

CÔNG BỐ THÔNG TIN TRÊN CỔNG THÔNG TIN ĐIỆN TỬ CỦA
ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC,
SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN
DISCLOSURE OF INFORMATION ON THE STATE SECURITIES COMMISSION'S
PORTAL AND STOCK EXCHANGE'S PORTAL

Kính gửi/ - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước/ *The State Securities Commission*
To: - Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam/ *Vietnam Stock Exchange*
- Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội/ *Ha Noi Stock Exchange*

Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap
T-Cap Securities Joint Stock Company

Mã chứng khoán/ *Stock Symbol*: TVB

Trụ sở chính/ *Address*: Tầng 2, Số 142 Đội Cấn, Phường Ngọc Hà, Thành phố Hà Nội/
2nd Floor, No. 142 Doi Can, Ngoc Ha Ward, Ha Noi City

Điện thoại/ *Telephone*: 024.6273 2059

Fax: 024. 6273 2058

Người thực hiện công bố thông tin/ *Person in charge of information disclosure*:

Ông Nguyễn Anh Đức/ *Mr. Nguyen Anh Duc*

Loại thông tin công bố: 24 giờ 72 giờ bất thường theo yêu cầu định kỳ

Information disclosure type: 24 hours 72 hours irregular

on demand periodic

Nội dung thông tin công bố/ *Content of information disclosure*:

Báo cáo thường niên năm 2025 của Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap.

Annual Report 2025 of T-Cap Securities Joint Stock Company.

Thông tin này được công bố trên trang điện tử Công ty vào ngày 17/04/2026 tại đường dẫn
<http://tvsc.vn/>.

*This information has been disclosed on the company's website on April 17, 2026 at the following
link: <http://tvsc.vn/>.*

Chúng tôi xin cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách
nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố.



We hereby commit that the disclosed information is true and accurate, and we take full responsibility before the law for the content of the information disclosed.

**CÔNG TY CỔ PHẦN
CHỨNG KHOÁN T-CAP
T-CAP SECURITIES**



Nguyễn Anh Đức/ Nguyen Anh Duc





**CÔNG TY CỔ PHẦN
CHỨNG KHOÁN T-CAP**

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

MỤC LỤC

I. THÔNG TIN CHUNG	1
1. Thông tin khái quát	1
2. Ngành nghề và địa bàn kinh doanh.....	3
3. Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý	3
4. Định hướng phát triển	4
5. Các rủi ro:	4
II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM	6
1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh	6
2. Tổ chức và nhân sự	9
3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án	12
4. Tình hình tài chính	13
5. Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu	14
6. Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty	20
III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC (BAN GIÁM ĐỐC BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ VỀ TÌNH HÌNH MỌI MẶT CỦA CÔNG TY)	22
1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh	22
2. Tình hình tài chính	23
3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý	23
4. Kế hoạch phát triển trong tương lai	23
5. Giải trình của Ban Giám đốc đối với ý kiến kiểm toán (nếu có) - (Trường hợp ý kiến kiểm toán không phải là ý kiến chấp nhận toàn phần): Không	25
6. Báo cáo đánh giá liên quan đến trách nhiệm về môi trường và xã hội của công ty	25
IV. ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY	26
1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty, trong đó có đánh giá liên quan đến trách nhiệm môi trường và xã hội.....	26
2. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Giám đốc công ty	26
3. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị.....	27
V. QUẢN TRỊ CÔNG TY	27
1. Hội đồng quản trị	27
2. Ủy ban Kiểm toán	29
3. Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban giám đốc và Ban kiểm soát	30
VI. BÁO CÁO TÀI CHÍNH	35
1. Ý kiến kiểm toán.....	35
2. Báo cáo tài chính được kiểm toán.....	35

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

- Kính gửi:**
- Ủy ban Chứng khoán Nhà nước;
 - Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam;
 - Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh.

I. THÔNG TIN CHUNG

1. Thông tin khái quát

Tên giao dịch: **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN T-CAP**

- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số: Giấy phép HĐKD số 46/UBCK-GPHĐKD do Chủ tịch UBCKNN cấp ngày 28/12/2006 và Giấy phép điều chỉnh lần gần nhất số 84/GPĐC-UBCK ngày 10/09/2025.

- Vốn điều lệ: 1.120.970.190.000 đồng
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu: 1.120.970.190.000 đồng
- Địa chỉ: Tầng 2, Số 142 Đội Cấn, Phường Ngọc Hà, Thành phố Hà Nội
- Số điện thoại: 0246 273 2059
- Số fax: 0246 273 2058
- Website: <http://tvsc.vn/>
- Mã cổ phiếu: TVB
- Quá trình hình thành và phát triển (ngày thành lập, thời điểm niêm yết, thời gian các mốc sự kiện quan trọng kể từ khi thành lập đến nay).

Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap (Công ty - T-Cap) đã trải qua 3 giai đoạn phát triển: Giai đoạn thành lập và phát triển; Giai đoạn mở rộng quy mô phát triển và Giai đoạn nâng cao hiệu quả hoạt động, hoàn thiện.

• **Giai đoạn 2006 - 2010: Thành lập và phát triển**

+ Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap tiền thân là Công ty Cổ phần Chứng khoán Thái Bình Dương, được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103015199 ngày 22/12/2006 và Giấy phép hoạt động số 46/UBCK-GPHĐKD do UBCK cấp ngày 28/12/2006 với vốn điều lệ ban đầu là 28 tỷ đồng.

+ 20/08/2010: UBCKNN chấp thuận việc đổi tên từ Công ty CP Chứng khoán Thái Bình Dương thành Công ty CP Chứng khoán Trí Việt. Vốn điều lệ mới của Công ty là 51,8 tỷ đồng.

• **Giai đoạn 2010 - 2017: Mở rộng quy mô phát triển**

+ 27/09/2010: Tăng vốn điều lệ từ 51,8 tỷ đồng lên 96 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 359/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 19/10/2010. Trong tháng 10/2010, Công ty chuyển trụ sở từ 97 Trần Quốc Toàn, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội sang Tầng 2, số 142 Đội Cấn, Quận Ba Đình, Hà Nội.

+ 09/06/2015: CTCP Chứng khoán Trí Việt được Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) chấp thuận giao dịch trên sàn Upcom với mã chứng khoán TVB theo Quyết định số 337/QĐ-SGDHN.

+ 13/03/2017: Thành lập Chi nhánh tại Thành phố Hồ Chí Minh.

+ 31/05/2017: Tăng vốn từ 96 tỷ đồng lên 150,2 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 20/GPĐC-UBCK do Chủ tịch UBCKNN cấp ngày 31/05/2017.

• **Giai đoạn 2018 - nay: Nâng cao hiệu quả hoạt động, hoàn thiện hệ sinh thái đầu tư tài chính**

+ 13/06/2018: Được chấp thuận niêm yết cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE) theo Quyết định số 208/QĐ-SGDHCM.

+ 08/08/2018: Tăng vốn từ 150 tỷ đồng lên 161,9 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 61/GPĐC-UBCK.

+ 14/03/2019: Tăng vốn từ 161,9 tỷ đồng lên 242,87 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 15/GPĐC-UBCK.

+ 30/10/2019: Tăng vốn từ 242,87 tỷ đồng lên 485,74 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 66/GPĐC-UBCK.

+ 18/11/2019: Lọt Top 5 Công ty Chứng khoán thuộc bộ chỉ số VNFIN SELECT do HOSE công bố.

+ 24/08/2020: Tăng vốn từ 485,74 tỷ đồng lên 521,19 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 54/GPĐC-UBCK.

+ 02/12/2020: Tăng vốn từ 521,19 tỷ đồng lên 547,25 tỷ đồng Giấy phép điều chỉnh số 79/GPĐC-UBCK.

+ 23/04/2021: Tăng vốn từ 547,25 tỷ đồng lên 711,438 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 22/GPĐC-UBCK.

+ 10/08/2021: Tăng vốn từ 711,43 tỷ đồng lên 1.067,15 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 68/GPĐC-UBCK. Tổng tài sản bán niên năm 2021 T-Cap đạt 1.151,78 tỷ đồng.

+ 07/01/2022: Tăng vốn từ 1.067,15 tỷ đồng lên 1.120 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 01/GPĐC-UBCK. Tổng tài sản năm 2021 T-Cap đạt 1.805,14 tỷ đồng.

+ 28/06/2022: Hoàn thành đợt chào bán 81.587 cổ phiếu ra công chúng theo Báo cáo kết quả chào bán số 142/2022/BC-TVB, nâng tổng số lượng cổ phiếu niêm yết của T-Cap tại HOSE lên 112.097.019 cổ phiếu theo Quyết định số 540/QĐ-SGDHCM ngày 02/08/2022.

+ 10/09/2025: UBCKNN chấp thuận việc đổi tên từ Công ty CP Chứng khoán Trí Việt thành Công ty CP Chứng khoán T-Cap theo Giấy phép điều chỉnh số 84/GPĐC-UBCK.

2. Ngành nghề và địa bàn kinh doanh

- Ngành nghề kinh doanh:

- Môi giới chứng khoán;
- Tự doanh chứng khoán;
- Tư vấn đầu tư chứng khoán;
- Lưu ký chứng khoán;
- Bảo lãnh phát hành chứng khoán.

Dịch vụ khác gồm: Cung cấp dịch vụ giao dịch ký quỹ (Margin), Tư vấn tài chính, nhận ủy thác quản lý tài khoản giao dịch chứng khoán của nhà đầu tư cá nhân, Dịch vụ ứng trước tiền bán và các dịch vụ tài chính khác theo quy định.

- Địa bàn kinh doanh: Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap đặt trụ sở chính tại Tầng 2, số 142 Đội Cấn, Phường Ngọc Hà, Thành phố Hà Nội.

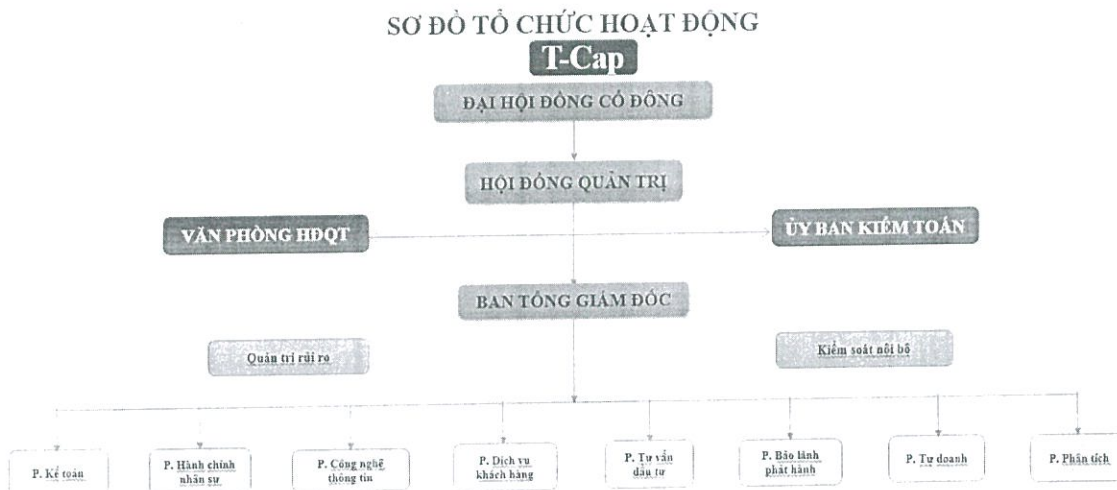
3. Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

- Mô hình quản trị:

Mô hình quản trị Công ty CP Chứng khoán T-Cap theo mô hình quy định tại khoản 1 Điều 137 Luật Doanh nghiệp 2020 bao gồm: Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị, Ủy ban Kiểm toán, Ban Tổng Giám đốc và các phòng ban chức năng. Công ty thực hiện quy định phân cấp thẩm quyền đối với từng cấp quản trị. Các bộ phận thành lập và hoạt động theo chức năng, nhiệm vụ cụ thể.

- Cơ cấu bộ máy quản lý:

Hiện tại, Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap được tổ chức quản lý và điều hành theo mô hình quản trị công ty cổ phần có Ủy ban Kiểm toán, tuân thủ theo các quy định của pháp luật hiện hành. Sơ đồ tổ chức quản lý Công ty được xây dựng dựa trên chức năng, nhiệm vụ các bộ phận đảm bảo liên kết chặt chẽ, vận hành linh hoạt và phù hợp với lĩnh vực hoạt động.



- Các công ty con, công ty liên kết: Không có.

4. Định hướng phát triển

Ban lãnh đạo Công ty xác định trong giai đoạn này sẽ tập trung vào hoạt động quản trị và xây dựng bộ máy kinh doanh theo hướng tinh gọn và tập trung dựa trên thế mạnh nghiệp vụ chuyên môn, đầu tư tài chính và dịch vụ.

- Các mục tiêu chủ yếu của Công ty:

- Tái cơ cấu lại tổ chức nhân sự và ổn định tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty.
- Tập trung nguồn lực và vốn cho trung tâm phân tích và đầu tư tự doanh.
- Bảo vệ và phát triển thịnh vượng cùng các cổ đông và nhà đầu tư cam kết gắn bó lâu dài cùng công ty.

- Chiến lược phát triển của các mảng kinh doanh chính:

❖ Đối với hoạt động Môi giới:

- Xây dựng sản phẩm, tệp khách hàng VIP và VVIP cho các sản phẩm dịch vụ chuyên sâu.
- Xây dựng trung tâm phân tích chất lượng, phát triển các sản phẩm phân tích về nhận định, đánh giá cổ phiếu có độ chính xác cao nhằm hỗ trợ hoạt động môi giới và tư vấn đầu tư chứng khoán.

❖ Đối với hoạt động Tự doanh

- Xây dựng danh mục đầu tư, triển khai thực hiện các quyết định đầu tư và quản trị danh mục theo chiến lược đã được vạch ra dựa trên nền tảng phân tích, nghiên cứu chuyên sâu về kinh tế vĩ mô, triển vọng các ngành nghề, doanh nghiệp trên thị trường chứng khoán.

- Củng cố đội ngũ phân tích đầu tư chất lượng.

❖ Đối với hoạt động dịch vụ khách hàng, dịch vụ chứng khoán

- Xây dựng hệ thống dịch vụ khách hàng và dịch vụ chứng khoán hướng chuẩn chất lượng trên cơ sở đáp ứng đầy đủ và cập nhật liên tục các quy định của Luật chứng khoán và UBCKNN.

❖ Đối với hoạt động Công nghệ thông tin

- Thực hiện chuyển đổi số toàn bộ hệ thống với mục tiêu cấu trúc hóa và quản trị hệ thống 60% lượng thông tin, hoạt động vận hành hàng ngày;
- Nâng cao hệ thống bảo mật nhằm đảm bảo an toàn thông tin, an toàn tài chính của khách hàng và T-Cap.

5. Các rủi ro:

- **Rủi ro pháp lý:**

- Rủi ro pháp lý là loại rủi ro phát sinh khi Công ty không tuân thủ, không tuân thủ đầy đủ, không đúng quy trình theo quy định của pháp luật hiện hành trong quá trình hoạt động. T-Cap chịu sự chi phối trực tiếp bởi Luật chứng khoán, Luật doanh nghiệp, Luật đầu tư và các luật khác có liên quan.

- Công ty nhận thức được các quy định pháp luật về ngành có ảnh hưởng trọng yếu đến hoạt động kinh doanh của công ty. Vậy nên để hạn chế rủi ro này, công ty luôn thực hiện cập nhật, đánh giá và áp dụng kịp thời các văn bản mới ban hành, văn bản sửa đổi/bổ sung để điều chỉnh hoạt động của mình. Ngoài ra, công ty cũng thường xuyên thực hiện rà soát, kiểm tra lại các văn bản nội bộ, các hợp đồng đã ký kết nhằm đảm bảo phù hợp và tuân thủ với các quy định của pháp luật.

- Rủi ro thị trường:

- Rủi ro thị trường là rủi ro xuất phát từ ảnh hưởng của các thay đổi về lãi suất, tỷ giá, giá cổ phiếu trên thị trường chứng khoán, ... đến giá trị các khoản đầu tư của danh mục tự doanh, giá trị chứng khoán được dùng làm tài sản đảm bảo cho các khoản vay ký quỹ của công ty, ...

- Để giảm thiểu các rủi ro này, công ty luôn đảm bảo duy trì công tác quản trị rủi ro mang tính chuyên sâu, phối hợp với các bộ phận liên quan để theo dõi, nhận định, dự báo thị trường nhằm triển khai các chiến lược đầu tư, phân tán rủi ro, quy trình xử lý rủi ro phù hợp với các kịch bản có thể xảy ra.

- Rủi ro thanh khoản:

- Rủi ro thanh khoản là rủi ro xảy ra khi T-Cap mất khả năng thực hiện các nghĩa vụ thanh toán một phần hoặc toàn bộ của khoản nợ khi đến hạn và không đáp ứng được yêu cầu trong thanh toán của Nhà đầu tư trên tài khoản được mở tại T-Cap.

- Công ty đã xây dựng và ban hành các văn bản nội bộ đối với công tác quản trị rủi ro thanh khoản để đảm bảo công tác nhận diện, đo lường theo dõi và kiểm soát rủi ro được thực thi tối ưu, hiệu quả nhất.

- Rủi ro tín dụng:

- Rủi ro tín dụng là rủi ro phát sinh khi khách hàng, ngân hàng, đối tác không thể thực hiện thanh toán đầy đủ, kịp thời cho T-Cap các khoản tiền cho vay, tiền gửi hoặc các khoản đầu tư vào công cụ nợ như trái phiếu.

- Khi thực hiện các giao dịch với các tổ chức tài chính khác, T-Cap luôn xem xét một cách tương đối thận trọng dựa trên kết quả của việc đánh giá xếp hạng tín nhiệm của tổ chức tài chính. Hoạt động này thường xuyên được thực hiện một cách định kỳ nhằm phản ánh kịp thời và chính xác nhất rủi ro của công ty.

- Rủi ro hoạt động:

- Rủi ro hoạt động là rủi ro xảy ra do lỗi kỹ thuật, lỗi hệ thống công nghệ thông tin hoặc do quy trình, nghiệp vụ thủ tục không đầy đủ hoặc do yếu tố con người trong quá trình tác nghiệp.

- Rủi ro này tiềm ẩn trong mọi hoạt động kinh doanh của công ty. Để hạn chế rủi ro này, T-Cap thực hiện quản trị dựa trên nguyên tắc kiểm tra chéo giữa các bộ phận, cá nhân với nhau. Ngoài ra, thực hiện tăng cường các hoạt động kiểm tra, giám sát trong nội bộ để sớm phát hiện ra sai sót và xử lý kịp thời tránh gây ra các ảnh hưởng lớn đến công ty và các bên liên quan.

II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM

1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh

a) Tình hình tài chính năm 2025

T-Cap định hướng tập trung vào các sản phẩm cốt lõi, thu hẹp hoạt động kinh doanh. Điều này thể hiện qua cơ cấu tài sản của công ty. Trong năm 2025, công ty đã kiên trì với định hướng tập trung vào hoạt động tự doanh và nắm giữ các khoản đầu tư mà công ty đánh giá đem lại hiệu quả sinh lời tốt trong tương lai. Tuy nhiên, năm 2025 thị trường chứng khoán nhiều biến động, đặc biệt sự ảnh hưởng bởi thuế quan Mỹ nên Công ty đã đầu tư thận trọng với mục tiêu bảo toàn vốn. Danh mục đầu tư tài chính ngắn hạn của công ty cuối năm 2025 tăng lên 795,98 tỷ đồng (+109.65% yoy). Tình hình tài chính của công ty duy trì lành mạnh và không có nợ vay tại thời điểm cuối 2025.

Bảng cân đối tài sản giai đoạn 2024-2025

Đơn vị tính: Tỷ đồng

	2024	2025	yoy 2024
Tài sản ngắn hạn	1.166,82	1.127,47	-3,37%
<i>Tiền, tương đương tiền</i>	<i>601,58</i>	<i>25,06</i>	<i>-95,83%</i>
<i>Đầu tư tài chính ngắn hạn</i>	<i>379,67</i>	<i>795,98</i>	<i>109,65%</i>
<i>Các khoản phải thu khác</i>	<i>144,44</i>	<i>129,04</i>	<i>-10,66%</i>
<i>Tài sản ngắn hạn khác</i>	<i>41,13</i>	<i>177,39</i>	<i>331,29%</i>
Tài sản dài hạn	15,35	17,12	11,52%
<i>Tài sản cố định</i>	<i>0,22</i>	<i>1,50</i>	<i>583,82%</i>
<i>Đầu tư tài chính dài hạn</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
<i>Lợi thế thương mại</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
<i>Tài sản khác</i>	<i>15,13</i>	<i>15,61</i>	<i>3,20%</i>
Tổng tài sản	1.182,17	1.144,59	-3,18%
Nợ phải trả ngắn hạn	32,58	30,40	-6,69%
<i>Vay ngắn hạn</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
<i>Phải trả cho người bán</i>	<i>18,61</i>	<i>0,21</i>	<i>-98,9%</i>
<i>Trái phiếu phát hành ngắn hạn</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
Nợ phải trả dài hạn	0,9	-	-100,00%
Tổng nợ	33,48	30,40	-9,19%
Vốn chủ sở hữu	1.148,69	1.114,19	-3,00%

Vốn góp của chủ sở hữu	1.120,97	1.120,97	0,00%
Thặng dư vốn cổ phần	16,69	16,69	0,00%
Cổ phiếu quỹ		-29,76	-100,00%
Chênh lệch đánh giá lại tài sản	-2,43	-28,06	1054,66%
Lợi nhuận chưa phân phối	6,92	27,79	301,63%
Các quỹ	6,54	6,54	0,00%
Tổng nguồn vốn	1.182,17	1.144,59	-3,18%

Năm 2025, ban lãnh đạo T-Cap tiếp tục tập trung chủ yếu vào hoạt động tự doanh thay vì cho vay và môi giới dẫn đến việc doanh thu từ 2 mảng này giảm đáng kể so với cùng kỳ. Trong khi đó, hoạt động đầu tư ghi nhận 82 tỷ đồng doanh thu trong năm 2025, chiếm 92.25% tổng doanh thu.

Năm 2025, T-Cap ghi nhận doanh thu đạt 92.1 tỷ VNĐ – giảm 51% so với doanh thu năm 2024, đạt 54.18% kế hoạch doanh thu (170 tỷ đồng). Lợi nhuận sau thuế ghi nhận mức 20.8 tỷ đồng và hoàn thành 26.1% kế hoạch lợi nhuận (80 tỷ đồng). Nguyên nhân là do Thị trường chứng khoán trong năm 2025 có có nhiều biến động, ảnh hưởng bởi tình hình địa chính trị thế giới phức tạp. Nếu tính chung cả giai đoạn 05 năm gần đây từ 2021 đến năm 2025 thì vốn điều lệ công ty ổn định.

Đơn vị tính: Tỷ đồng

I. Chỉ tiêu	2021	2022	2023	2024	2025	Bình quân 5 năm 2021-2025
Lợi nhuận sau thuế	298,73	-317,8	63,2	126,15	20,87	38,23
Vốn điều lệ	1.120,15	1.120,97	1.120,97	1.120,97	1.120,97	1.120,81
II. Tốc độ tăng trưởng		YOY 2021	YOY 2022	YOY 2023	YOY 2024	Bình quân 5 năm 2021-2025
Lợi nhuận sau thuế		-206,38%	-119,89%	99,60%	-83,45%	-62,02%
Vốn điều lệ		0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%

b) Đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh

❖ Bức tranh nền kinh tế thế giới:

Năm 2025, bức tranh vĩ mô kinh tế thế giới thể hiện rõ hai xu hướng: tăng trưởng chưa dứt gãy nhưng rủi ro và bất định gia tăng, đặc biệt từ các yếu tố địa chính trị, gánh nặng nợ và bảo hộ thương

mại. Trên bình diện chung, kinh tế thế giới vẫn giữ được nhịp đi lên nhưng động lực tăng trưởng kém sôi động hơn giai đoạn trước và tiếp tục ghi nhận sự phân hóa.

Thị trường tài chính biến động mạnh khi dòng tiền và các kênh đầu tư mới mở rộng khả năng tiếp cận nhưng cũng đảo chiều nhanh chóng khi khẩu vị rủi ro thay đổi. Năm 2025 chứng kiến nợ toàn cầu tiếp tục phình to, dư địa chính sách thu hẹp và làm chi phí vốn nhạy cảm hơn với biến động lãi suất; cùng với đó là cơn sốt trí tuệ nhân tạo (AI) vừa mở ra một động lực tăng trưởng mới, vừa trở thành phép thử với thị trường vốn.

Song song với các yếu tố trên, các điểm nóng địa chính trị và xung đột kéo dài tiếp tục tạo thêm bất định cho triển vọng kinh tế.

❖ **Nền kinh tế Việt Nam năm 2025**

Năm 2025 tăng trưởng kinh tế ước đạt trên 8% GDP (vượt mức mục tiêu đề ra là 6.5 - 7% GDP), với mức tăng trưởng này Việt Nam trở thành một trong những nền kinh tế có tốc độ tăng trưởng nhanh nhất khu vực và thế giới. Trong đó, động lực chính của sự tăng trưởng đến từ sự phục hồi mạnh mẽ của sản xuất công nghiệp, sự bùng nổ của xuất khẩu và giải ngân vốn đầu tư công đạt hiệu quả cao. Cùng với đó, quy mô nền kinh tế (GDP danh nghĩa) dự báo vượt mốc 500 tỷ USD. Đặc biệt, GDP bình quân đầu người năm 2025 ước đạt khoảng 5.000 USD (tăng mạnh so với mức khoảng 4.300 USD năm 2023 và 4.600 USD năm 2024). Con số này khẳng định vị thế vững chắc của Việt Nam trong nhóm các quốc gia có thu nhập trung bình cao và tạo đà để hướng tới mục tiêu quốc gia phát triển vào năm 2045. Đáng chú ý, dù đạt mức tăng trưởng cao, lạm phát (CPI) vẫn được kiểm soát ở mức mục tiêu (dưới 4,5%), đảm bảo đời sống người dân không bị bào mòn bởi sự tăng giá.

Tuy nhiên, kinh tế Việt Nam vẫn đối mặt với một số khó khăn và thách thức đến từ môi trường kinh tế thế giới. Tăng trưởng và thương mại toàn cầu dự báo suy giảm so với năm 2025, kéo theo rủi ro thu hẹp nhu cầu hàng xuất khẩu - lực đẩy tăng trưởng quan trọng của Việt Nam trong gần ba thập kỷ. Tỷ giá, lãi suất toàn cầu và chi phí tài chính quốc tế tiếp tục biến động phức tạp, đặt kinh tế Việt Nam vào trạng thái vừa phải phòng thủ vừa phải tìm kiếm cơ hội thích ứng.

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại năm 2025 với mức tăng trưởng 40,87% tính theo chỉ số VN-Index, là tốc độ tăng trưởng kỷ lục trong vòng 8 năm trở lại đây. Con số này không phản ánh hết được những thăng trầm của thị trường, từ niềm vui thoát khỏi cú sốc thuế đối ứng tới sự ức chế trong 3 tháng cuối năm khi chỉ số vượt lên đỉnh cao lịch sử mới nhưng đa phần nhà đầu tư thua lỗ do hiện tượng tác động domino của một vài cổ phiếu vốn hóa lớn.

❖ **Bức tranh toàn cảnh của T-Cap năm 2025**

Năm 2025, tổng tài sản T-Cap giảm 3.18% so với năm 2024, đạt 1.144 tỷ đồng tại ngày 31/12/2025, trong đó mức vốn chủ sở hữu đạt 1.114 tỷ đồng. Năm 2025, Tổng tài sản của T-Cap đạt 1.144 tỷ đồng trong đó danh mục đầu tư tài chính FVTPL ghi nhận là 542.8 tỷ đồng trong bối cảnh tận dụng diễn biến thuận lợi của thị trường chứng khoán cũng như định giá hấp dẫn của các cổ phiếu có cơ bản tốt và tiềm năng tăng trưởng tốt trong tương lai. T-Cap cũng không còn phải trích lập dự phòng đối với các khoản phải thu.

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	2024	2025	Tăng trưởng	Tỷ trọng
Doanh thu	184.068.934.721	90.871.618.219	-51%	100%
Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ	178.513.166.281	82.015.988.012	-54%	90,25%
Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	2.463.863.013	7.187.753.431	192%	7,91%
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	661.921.842	178.241.761	-73%	0,20%
Lãi từ các tài sản tài chính sẵn sàng để bán	0	0		0,00%
Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán	2.056.270.838	1.157.379.130	-44%	1,27%
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán				0,00%
Doanh thu nghiệp vụ tư vấn	-	-		
Doanh thu lưu ký chứng khoán	336.361.241	298.980.576	-11%	0,33%
Thu nhập hoạt động khác	37.351.507	33.275.309	-11%	0,04%
Doanh thu hoạt động tài chính	2.430.357.597	1.230.962.934	-49%	1,35%
Thu nhập khác	706.546	4.748.677	572%	0,01%
Tổng chi phí	72.105.442.707	72.136.015.009	0%	
Chi phí thuế TNDN	-11.752.620.895	-903.627.697	-92%	
Lợi nhuận sau thuế	126.147.177.052	20.874.942.518	-83%	

2. Tổ chức và nhân sự

– Danh sách Ban điều hành

+ Ông Chu Tuấn An - Tổng Giám đốc

Họ và tên : Chu Tuấn An

Trình độ chuyên môn : Đại học

Quá trình công tác:

Thời gian	Đơn vị công tác	Chức vụ nắm giữ
2005 - 2015	Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt	Trưởng nhóm tư vấn tài chính
2015 - 2017	Công ty Cổ phần Chứng khoán Maritime	Giám đốc khối phụ trách IB
2017 - 2021	Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình	Phó Tổng Giám đốc
9/2021 - 6/2022	Công ty cổ phần Chứng khoán Sen Vàng	Tổng Giám đốc
6/2022 - 5/2024	Công ty Cổ phần Tổng Công ty Nova Fiance	Chủ tịch HĐQT
6/2024 - 1/2025	Công ty cổ phần Chứng khoán T-Cap	Tổng Giám đốc

Chức vụ đang nắm giữ ở tổ chức khác : Không

Số cổ phiếu sở hữu cá nhân : 0 cổ phần

Những người có liên quan nắm giữ cổ phiếu của Công ty : 0 cổ phần

Các khoản nợ đối với Công ty : Không có

Lợi ích liên quan đối với Công ty : Lương Tổng Giám đốc

Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty : Không

Hành vi vi phạm pháp luật : Không

+ Ông Ngô Long Giang - Tổng Giám đốc

Họ và tên : Ngô Long Giang

Trình độ chuyên môn : Thạc sỹ Tài chính

Quá trình công tác:

Thời gian	Đơn vị công tác	Chức vụ nắm giữ
2004 – 2007	Tập đoàn Mseafod	Trưởng phòng kinh doanh
2007 - 2010	Wells Fargo Advisor	Chuyên gia tư vấn tài chính & đầu tư
2010 - 2021	Công ty Cổ phần Quản lý quỹ đầu tư MB	Giám đốc Đầu tư
2021 - 2022	Công ty CP Chứng khoán MB	Giám đốc Khối Dịch vụ Khách hàng Tổ chức
2022 - 2023	Công ty CP Chứng khoán MB	Giám đốc khối Đầu tư
2023 - 2024	Công ty Cổ phần Chứng khoán VPBank	Trưởng phòng cao cấp đầu tư

15/11/2024 – 16/01/2025	Công ty CP Tập đoàn quản lý tài sản T-Corp	Tổng Giám đốc
Từ 16/01/2025	Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap	Tổng Giám đốc

Chức vụ đang nắm giữ ở tổ chức khác : Không
Số cổ phiếu sở hữu cá nhân : 0 cổ phần
Những người có liên quan nắm giữ cổ phiếu của Công ty : 0 cổ phần
Các khoản nợ đối với Công ty : Không có
Lợi ích liên quan đối với Công ty : Lương Tổng Giám đốc
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty : Không
Hành vi vi phạm pháp luật : Không

+ Ông Nguyễn Anh Đức - Kế toán trưởng

Họ và tên : Nguyễn Anh Đức

Trình độ chuyên môn : Đại học

Quá trình công tác

Thời gian	Đơn vị công tác	Chức vụ nắm giữ
02/2014 - 08/2014	Công ty TNHH Kiểm toán Quốc tế Unistars	Trợ lý kiểm toán
08/2014 - 04/2021	Công ty Cổ Phần Sông Đà 5	Kế toán tổng hợp - Kế toán trưởng
05/2021 - 11/2022	Công ty Cổ Phần Phát triển Máy xây dựng Việt Nam	Trưởng phòng Tài chính - kế toán
01/2023 - 02/2024	Công ty Cổ Phần Techpal	Trưởng phòng Tài chính - kế toán
Từ 04/2024	Công ty Cổ Phần Chứng Khoán T-Cap	Kế toán trưởng

Chức vụ đang nắm giữ ở tổ chức khác : Không
Số cổ phiếu sở hữu cá nhân : 0 cổ phần
Những người có liên quan nắm giữ cổ phiếu của Công ty : 0 cổ phần
Các khoản nợ đối với Công ty : Không có
Lợi ích liên quan đối với Công ty : Lương quản lý
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty : Không

Hành vi vi phạm pháp luật

: Không

+ Những thay đổi trong ban điều hành

- Ngày 16/01/2025, HĐQT ban hành Nghị quyết miễn nhiệm chức vụ Tổng Giám đốc kiêm người đại diện theo pháp luật của Công ty đối với Ông Chu Tuấn An. Trong ngày 16/01/2025, HĐQT cũng ban hành Nghị quyết về việc bổ nhiệm Tổng Giám đốc kiêm người đại diện theo pháp luật của Công ty đối với Ông Ngô Long Giang.

+ Số lượng cán bộ, nhân viên. Tóm tắt chính sách và thay đổi trong chính sách đối với người lao động

Tại thời điểm 31/12/2025, tổng số lao động trong Công ty cổ phần Chứng khoán T-Cap là 26 cán bộ nhân viên. Trong đó:

Tại T-Cap, con người không chỉ là nguồn lực vận hành mà còn là tài sản chiến lược, đóng vai trò trung tâm trong hành trình phát triển bền vững của doanh nghiệp. Với định hướng xây dựng một tổ chức học tập và không ngừng đổi mới, Công ty luôn chú trọng đầu tư vào sự phát triển toàn diện của đội ngũ cán bộ nhân viên, từ năng lực chuyên môn đến kỹ năng mềm, tư duy quản trị và khả năng thích ứng trong môi trường biến động.

Mỗi cá nhân tại T-Cap đều được định hướng phát triển rõ ràng thông qua các lộ trình nghề nghiệp được thiết kế phù hợp với từng vị trí và năng lực. Không chỉ dừng lại ở việc nâng cao hiệu suất công việc, Công ty còn đặt mục tiêu giúp mỗi nhân sự phát huy tối đa tiềm năng cá nhân, từ đó tạo dựng sự nghiệp bền vững trong dài hạn. Chính sách đãi ngộ tại T-Cap được xây dựng theo nguyên tắc cạnh tranh và công bằng, gắn liền với hiệu quả công việc, đóng góp thực tế và giá trị mà mỗi cá nhân mang lại cho tổ chức.

Với triết lý “Con người là động lực cốt lõi của tăng trưởng”, T-Cap đã và đang từng bước kiến tạo một môi trường làm việc chuyên nghiệp, minh bạch và đề cao tinh thần hợp tác. Tại đây, mỗi thành viên không chỉ được khuyến khích đổi mới sáng tạo mà còn được trao quyền để chủ động chinh phục thử thách, nâng cao năng lực và đóng góp vào mục tiêu chung. Văn hóa doanh nghiệp được xây dựng trên nền tảng tôn trọng, gắn kết và hiệu quả, giúp T-Cap duy trì sự ổn định nội bộ đồng thời tăng cường khả năng thích ứng trước những cơ hội và thách thức mới của thị trường.

3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án

a) Các khoản đầu tư lớn:

Mã chứng khoán	Số lượng (CP)	Giá trị đầu tư (VNĐ)
CTG	4.951.326	170.802.267.400
HPG	6.280.000	162.756.569.759
SIB	6.148.300	107.687.810.000

b) Các công ty con, công ty liên kết: Không có.

4. Tình hình tài chính

a) Tình hình tài chính

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2025	% tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	1.182.173.494.690	1.144.586.947.944	-3,18%
Doanh thu thuần	184.068.934.721	90.871.618.219	-50,63%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	114.546.849.611	20.039.742.716	-82,51%
Lợi nhuận khác	-152.293.454	-68.427.895	-55,07%
Lợi nhuận trước thuế	114.394.556.157	19.971.314.821	-82,54%
Lợi nhuận sau thuế	126.147.177.052	20.874.942.518	-83,45%
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức			
Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2025	% tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	1.182.173.494.690	1.144.586.947.944	-3,18%
Doanh thu thuần	184.068.934.721	90.871.618.219	-50,63%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	114.546.849.611	20.039.742.716	-82,51%
Lợi nhuận khác	-152.293.454	-68.427.895	-55,07%
Lợi nhuận trước thuế	114.394.556.157	19.971.314.821	-82,54%
Lợi nhuận sau thuế	126.147.177.052	20.874.942.518	-83,45%
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức			

— Các chỉ tiêu khác.

b) Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu:

Đơn vị tính: lần

Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2025	Ghi chú
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn			
Tài sản ngắn hạn/Nợ ngắn hạn	35,82	37,09	
+ Hệ số thanh toán nhanh			
Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho	35,82	37,09	
Nợ ngắn hạn			
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			

+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0,03	0,03	
+ Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	0,03	0,03	
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
+ Vòng quay hàng tồn kho			
Giá vốn hàng bán/Hàng tồn kho bình quân			
+ Vòng quay tổng tài sản			
Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân	0,11	0,08	
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	0,68	0,23	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	0,11	0,02	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	0,106	0,02	
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	0,62	0,22	

5. Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu

a) Cổ phần:

- Tổng số cổ phần đang lưu hành: 112.097.019 cổ phần
- Loại cổ phần đang lưu hành: Cổ phần phổ thông
- Số lượng cổ phần chuyển nhượng tự do: 109.121.519 cổ phần
- Số lượng cổ phần bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định pháp luật, Điều lệ công ty hay cam kết của người sở hữu: 0 cổ phiếu.
- Số lượng cổ phiếu quỹ: 2.975.500 cổ phiếu
- Trường hợp công ty có chứng khoán giao dịch tại nước ngoài hay bảo trợ việc phát hành và niêm yết chứng khoán tại nước ngoài, cần nêu rõ thị trường giao dịch, số lượng chứng khoán được giao dịch hay được bảo trợ và các thông tin quan trọng liên quan đến quyền, nghĩa vụ của công ty liên quan đến chứng khoán giao dịch hoặc được bảo trợ tại nước ngoài: Không

b) Cơ cấu cổ đông:

STT	Đối tượng	Số lượng cổ phiếu	Tỷ lệ sở hữu (%)	Số lượng cổ đông	Cơ cấu cổ đông	
					Tổ chức	Cá nhân
1	Cổ đông Nhà nước	0	0	0	0	0
2	Cổ đông sáng lập/ Cổ đông FDI	0	0	0	0	0

3	Cổ đông lớn (sở hữu từ 5% cổ phần trở lên)	77.822.356	69.42	1	1	0
4	Cổ đông khác	34.274.663	30.58	3.921	23	3.898
Tổng cộng		112.097.019	100	3.922	24	3.898
<i>Trong đó:</i>						
– Trong nước		111.012.953	99.03	3.657	17	3.640
– Nước ngoài		1.084.066	0.97	265	7	258

(Căn cứ theo Danh sách cổ đông tại ngày 31/12/2025 của Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap)

– Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa: **100%** (Theo Thông báo số 8568/UBCK-QLKD ngày 09/12/2025 của UBCKNN về hồ sơ thông báo thay đổi tỷ lệ sở hữu nước ngoài).

c) Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu

Thời gian	Vốn điều lệ trước khi phát hành (Triệu đồng)	Số vốn tăng thêm (Triệu đồng)	Vốn điều lệ sau phát hành (Triệu đồng)	Hình thức tăng vốn	Cơ sở pháp lý
Tháng 12/2006	28.000			Góp vốn thành lập Công ty	– Giấy CNĐKKD số 0103015199 do Sở KH-ĐT thành phố Hà Nội cấp ngày 22/12/2006. – Giấy phép hoạt động số 46/UBCK-GPHDKD do UBCKNN cấp ngày 28/12/2006.
Tháng 07/2010	28.000	23.800	51.800	Phát hành cho cổ đông hiện hữu: + Số lượng phát hành: 2.380.000 CP; + Giá phát hành: 10.000 đồng/ CP; + Số lượng NĐT mua: 07	– Giấy phép điều chỉnh Giấy phép Thành lập và hoạt động Công ty chứng khoán số 346/UBCK-GP do Chủ tịch UBCKNN cấp ngày 20/08/2010. – NQ ĐHĐCĐ số 115/NQ-

					ĐHĐCĐ/PSC ngày 22/7/2010. – NQ HĐQT TVB số 117/NQ- HĐQT/TVB ngày 26/07/2010.
Tháng 08/2010	51.800	44.200	96.000	Phát hành riêng lẻ: + Số lượng phát hành: 4.420.000 CP; + Giá phát hành: 10.000 đồng/CP; + Số lượng NĐT mua: 18	–Giấy phép điều chỉnh Giấy phép Thành lập và hoạt động Công ty chứng khoán số 351/UBCK- GP do Chủ tịch UBCKNN cấp ngày 27/09/2010. –NQ ĐHĐCĐ số 115/NQ- ĐHĐCĐ/PSC ngày 22/7/2010. –NQ HĐQT TVB số 118/NQ- HĐQT/TVB ngày 31/08/2010
Tháng 05/2017	96.000	54.200	150.200	Phát hành riêng lẻ: -Số lượng phát hành: 5.420.000 CP -Giá phát hành: 10.000 đồng/CP -Số lượng nhà đầu tư mua cổ phiếu: 03	- NQ ĐHĐCĐ số 01/2017/NQ- ĐHĐCĐ/TVB ngày 20/01/2017 và Nghị quyết ĐHĐCĐ số 02/2016/NQ- ĐHĐCĐ ngày 02/02/2016. - NQ HĐQT số 09/2017/NQ- HĐQT/TVB ngày 17/05/2017 - Giấy phép điều chỉnh giấy phép thành lập và hoạt

					động Công ty chứng khoán số 20/GPĐC-UBCK ngày 31/05/2017 của Chủ tịch UBCKNN.
Tháng 08/2018	150.200	11.715	161.915	<p>Phát hành cổ phiếu trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Số lượng phát hành: 1.171.560 CP. - Giá phát hành: 10.000 đồng/CP - Tỷ lệ trả cổ tức: 7,8% 	<ul style="list-style-type: none"> - NQ ĐHĐCD số 01/2018/NQ-ĐHĐCD ngày 13/03/2018. - NQ HĐQT số 03/2018/NQ-HĐQT/TVB ngày 22/03/2018 về việc triển khai phương án phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2017. - Giấy phép điều chỉnh thành lập và hoạt động Công ty chứng khoán số 61/GPĐC-UBCK ngày 08/08/2018 của UBCKNN.
Tháng 02/2019	161.915,6	80.957,8	242.873,4	<p>Phát hành cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tỷ lệ chào bán: 2:1 - Số lượng cổ phiếu phát hành: 8.095.780 CP - Giá phát hành: 12.000 đồng/CP 	<ul style="list-style-type: none"> - NQ ĐHĐCD thường niên năm 2019 số 01/2019/NQ ĐHĐCD/TVB ngày 20/09/2018 - Báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu ra công chúng số 42/2019/BC-TVB ngày 26/02/2019 - Giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động Công ty chứng khoán số 15/GPĐC-

					UBCK ngày 14/03/2019 của UBCKNN
Tháng 10/2019	242.873,4	242.873,4	485.746,8	Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu - Tỷ lệ chào bán: 1:1 - Số lượng cổ phiếu phát hành: 24.287.340 CP - Giá phát hành: 10.000 đồng/CP	Giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động Công ty Chứng khoán số 66/GPDC-UBCK ngày 30/10/2019 của UBCKNN.
Tháng 8/2020	485.746,8	35.452,03	521.198,83	Phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu: -Tỷ lệ chào bán: 7,3% -Số lượng cổ phiếu phát hành: 3.545.203 -Giá phát hành: 10.000 đồng/CP	Giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động Công ty Chứng khoán số 54/GPDC-UBCK ngày 24/8/2020 của UBCKNN.
Tháng 10/2020	521.198,83	26.059,9	547.258,73	Phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động trong công ty: - Tỷ lệ chào bán: 4,99% - Số lượng cổ phiếu phát hành: 2.605.990 CP - Giá phát hành: 10.000 đồng/CP	Báo cáo kết quả phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động trong công ty số 133/2020/BC- TVB ngày 20/10/2020.
Tháng 03/2021	547.258,73	164.179,99	711.438,72	Phát hành cổ phiếu ra công chúng chào bán cho cổ đông hiện hữu: - Tỷ lệ chào bán: 10:3 - Số lượng cổ phiếu phát hành: 16.417.999 CP - Giá phát hành: 10.000 đồng/CP	Báo cáo kết quả đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng số 73/2021/BC-TVB ngày 10/03/2021.

Tháng 08/2021	711.438,72	355.715,89	1.067.154,61	<p>Phát hành cổ phiếu ra công chúng chào bán cho cổ đông hiện hữu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tỷ lệ chào bán: 2:1 - Số lượng cổ phiếu phát hành: 355.715.890 - Giá phát hành: 10.000 đồng/CP - Số lượng nhà đầu tư được phân phối: 1.963 	<ul style="list-style-type: none"> - Nghị quyết DHDCĐ số 01/2021/NQ-DHDCĐ/TVB ngày 01/03/2021 - Báo cáo kết quả đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng số 83/2021/BC-TV B ngày 07/07/2021. - Giấy phép điều chỉnh số 68/GPĐC-UBCK ngày 10/08/2021.
Tháng 12/2021	1.067.154,61	53.000	1.120.154,61	<p>Phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động trong công ty:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tỷ lệ phát hành: 4,97% - Số lượng cổ phiếu phát hành: 5.300.000 CP - Giá phát hành: 10.000 đồng/CP - Số lượng người lao động được phân phối: 57 	<ul style="list-style-type: none"> - Báo cáo kết quả đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng số 232/2021/BC-TV B ngày 07/12/2021. - Giấy phép điều chỉnh số 01/GPĐC-UBCK ngày 07/01/2022
2022	1.120.154,61	815,58	1.120.970,19	<p>Phát hành cổ phiếu ra công chúng chào bán cho cổ đông hiện hữu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tỷ lệ chào bán: 1:1 - Số lượng cổ phiếu phát hành: 81.558 CP - Giá phát hành: 10.000 đồng/CP 	<ul style="list-style-type: none"> - Báo cáo kết quả đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng số 142/2022/BC-TV B ngày 28/06/2022 - Công văn số 4436/UBCK-QLKD của UBCKNN xác nhận

				- Số lượng nhà đầu tư được phân phối: 94 CP	báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu
--	--	--	--	---	-----------------------------------

d) Giao dịch cổ phiếu quỹ: Không

c) Các chứng khoán khác:

Ngày 25/09/2023, HĐQT ban hành Nghị quyết số 23/2023/NQ-HĐQT/TVB về việc triển khai phương án mua lại cổ phiếu của người lao động theo phương án phát hành cổ phiếu cho người lao động trong Công ty. Theo đó, Công ty tiến hành mua lại số lượng cổ phiếu của Người lao động đã nghỉ việc theo phương án phát hành.

Trong năm 2024, HĐQT tiếp tục ban hành các Nghị quyết để triển khai thực hiện việc mua lại cổ phiếu của người lao động theo phương án phát hành đã được ĐHĐCĐ thông qua năm 2021. Tuy nhiên vì một số lý do khách quan cho nên đến ngày 22/12/2025, Công ty mới chuyển cổ phiếu của người lao động đã nghỉ việc về Công ty thông qua Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC).

6. Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty

6.1. Tiêu thụ nước:

Nguồn cung cấp nước và lượng nước sử dụng: Do hoạt động kinh doanh đặc thù của doanh nghiệp không liên quan đến lĩnh vực sản xuất, lượng tiêu thụ nước của Công ty chủ yếu phục vụ cho các hoạt động vận hành văn phòng. Tổng kinh phí tiêu thụ nước phục vụ cho hoạt động kinh doanh được đơn vị cho thuê văn phòng tính toán, đã bao gồm chi phí thuê.

Toàn bộ Ban Lãnh đạo và cán bộ nhân viên Công ty luôn đảm bảo tuân thủ việc tiết kiệm nguồn tài nguyên như điện, nước, giấy văn phòng trong hoạt động và công việc tại Công ty, đồng thời có ý thức giữ gìn, bảo vệ môi trường.

6.2. Tuân thủ pháp luật về bảo vệ môi trường

a) Số lần bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường:
Không có

- Tuân thủ pháp luật về bảo vệ môi trường;
- Thực hiện các giải pháp tiết kiệm nước, điện và năng lượng;
- Nâng cao nhận thức của cán bộ nhân viên về bảo vệ môi trường, tích cực bảo vệ môi trường với nhiều hình thức khác nhau.

b) Tổng số tiền do bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường: Không có

6.3. Chính sách liên quan đến người lao động

a) Số lượng lao động, mức lương trung bình đối với người lao động

Ở thời điểm 31/12/2025, tổng số lao động trong Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap là 26 cán bộ nhân viên; Trong năm qua, mặc dù tình hình kinh tế nói chung và thị trường tài chính chứng khoán gặp nhiều khó khăn tuy nhiên công ty vẫn duy trì chính sách lương thưởng và chế độ phúc lợi cạnh tranh với mức lương trung bình đối với người lao động năm 2025 là trên 22 triệu

đồng chưa bao gồm các chế độ thưởng lễ Tết định kỳ, thưởng tháng 13 và thưởng theo kết quả công việc định kỳ cuối năm.

b) Chính sách lao động nhằm đảm bảo sức khỏe, an toàn và phúc lợi của người lao động

Nhận thức rõ rằng sức khỏe thể chất và tinh thần là nền tảng cho hiệu suất lao động bền vững, T-Cap luôn tuân thủ đầy đủ các quy định của pháp luật về bảo hiểm y tế và tổ chức khám sức khỏe định kỳ cho toàn thể cán bộ nhân viên.

Song song đó, Công ty chủ động nâng cao chất lượng phúc lợi thông qua việc hợp tác với Bảo hiểm Bảo Việt để triển khai các gói bảo hiểm sức khỏe bổ sung dành cho nhân sự có thâm niên và sự gắn bó lâu dài. Trong năm 2025, T-Cap đã tài trợ bảo hiểm sức khỏe cho 05 cán bộ nhân viên với tổng chi phí khoảng 20 triệu đồng, thể hiện cam kết đồng hành và chăm lo thiết thực đến đời sống của người lao động.

Các chính sách phúc lợi được xây dựng theo hướng toàn diện, không chỉ đáp ứng nhu cầu cơ bản mà còn hướng tới nâng cao chất lượng cuộc sống, góp phần gia tăng mức độ gắn kết và sự hài lòng của nhân sự đối với doanh nghiệp.

c) Hoạt động đào tạo người lao động

❖ Số giờ đào tạo trung bình mỗi năm, theo nhân viên và theo phân loại nhân viên

- Đối với Cấp Nhân viên/Chuyên viên: tối thiểu 78 giờ đào tạo/năm;
- Đối với Cấp Quản lý Trưởng nhóm/Phó phòng/Trưởng phòng: tối thiểu 130 giờ đào tạo/năm;
- Đối với Cấp Giám đốc trở lên: tối thiểu 156 giờ đào tạo/năm.

❖ Các chương trình phát triển kỹ năng và học tập liên tục để hỗ trợ người lao động đảm bảo có việc làm và phát triển sự nghiệp:

Công ty chú trọng việc đẩy mạnh các hoạt động đào tạo, bồi dưỡng nghiệp vụ, đặc biệt là về kỹ năng chuyên môn đối với nhân viên nghiệp vụ. Công ty tổ chức các khóa đào tạo, bồi dưỡng ngắn hạn trong và ngoài Công ty, đồng thời cử cán bộ nhân viên tham dự các khóa đào tạo chuyên đề nâng cao nghiệp vụ.

Công ty luôn khuyến khích và tạo điều kiện cho CBNV phát triển toàn diện cả về trình độ Chuyên môn và kỹ năng mềm phù hợp với từng vị trí công việc đảm nhận. Các khóa đào tạo gồm các chương trình đào tạo nội bộ, đào tạo phát triển kỹ năng mềm, nâng cao kỹ năng bán hàng, các khóa đào tạo bắt buộc của UBCKNN về chứng chỉ chuyên môn để thi Chứng chỉ Hành nghề, các khóa đào tạo kỹ năng quản trị có tính ứng dụng cao.... Giúp cho CBNV vững vàng về chuyên môn, phát triển về tầm nhìn dài hạn để có những tiến bộ, thành tích trong nghề nghiệp và gắn bó lâu dài với Công ty.

6.4. Báo cáo liên quan đến trách nhiệm đối với cộng đồng địa phương

Song hành với mục tiêu kinh doanh, T-Cap luôn ý thức rõ trách nhiệm của mình đối với cộng đồng và xã hội. Công ty tuân thủ nghiêm ngặt các quy định pháp luật về bảo vệ môi trường, đồng thời chủ động triển khai nhiều sáng kiến nhằm góp phần nâng cao chất lượng cuộc sống và thúc đẩy phát triển bền vững.

T-Cap cùng toàn thể cán bộ nhân viên tích cực tham gia các hoạt động thiện nguyện, hỗ trợ cộng đồng và các chương trình phát triển thể hệ trẻ. Những hoạt động này không chỉ thể hiện tinh thần trách nhiệm xã hội mà còn góp phần lan tỏa các giá trị nhân văn, xây dựng hình ảnh doanh nghiệp có trách nhiệm và đáng tin cậy.

Trong hoạt động nội bộ, Công ty triển khai các giải pháp tiết kiệm năng lượng, tối ưu hóa việc sử dụng tài nguyên nước và nâng cao ý thức bảo vệ môi trường trong toàn thể CBNV. Đồng thời, T-Cap tích cực tham gia và đóng góp vào các chương trình an sinh xã hội, hỗ trợ các lĩnh vực có tác động tích cực đến cộng đồng.

Đáng chú ý, Công ty còn định hướng đầu tư vào các sản phẩm tài chính xanh như cổ phiếu và trái phiếu xanh, góp phần thúc đẩy xu hướng tăng trưởng xanh và tài chính bền vững. Thông qua các hoạt động này, T-Cap không chỉ tạo ra giá trị kinh tế mà còn đóng góp vào việc nâng cao nhận thức của thị trường về phát triển bền vững, hướng tới một tương lai cân bằng giữa tăng trưởng và trách nhiệm xã hội.

III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC (BAN GIÁM ĐỐC BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ VỀ TÌNH HÌNH MỌI MẶT CỦA CÔNG TY)

1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh

a) Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2025

Trong năm 2025, Ban Tổng giám đốc (TGD) đã quyết định những vấn đề thuộc thẩm quyền điều hành hoạt động kinh doanh của công ty, đồng thời triển khai các Nghị quyết của ĐHĐCĐ, HĐQT với kết quả đạt được như sau:

- Hoạt động kinh doanh của T-Cap đạt doanh thu thuần đạt 92,1 tỷ đồng, Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 20,9 tỷ đồng, đạt 26.09% kế hoạch.
- Bảng tóm tắt kết quả kinh doanh và một số chỉ tiêu tài chính của Công ty như sau:

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Năm 2025	Năm 2024	Tăng/giảm
Tổng tài sản	1.144.586.947.944	1.182.173.494.690	-3,18%
Vốn chủ sở hữu	1.114.185.074.397	1.148.692.317.114	-3,00%
Doanh thu*	92.107.329.830	186.499.998.864	-50,61%
Chi phí**	72.136.015.009	72.105.442.707	0,04%
Lợi nhuận sau thuế	20.874.942.518	126.147.177.052	-83,45%
ROA	1,82%	10,67%	
ROE	1,87%	10,98%	
EPS (đồng)	191,30	1.125,34	
Tỷ lệ an toàn vốn	277,31%	482,34%	

(Nguồn: Số liệu BCTC kiểm toán 2025)

**Doanh thu = Doanh thu hoạt động + Doanh thu hoạt động tài chính + Thu nhập khác*

***Chi phí = Chi phí hoạt động + Chi phí tài chính + Chi phí quản lý công ty chứng khoán + Chi phí khác*

b) Các hoạt động nổi bật của Công ty năm 2025

Năm 2025, bên cạnh những khó khăn ảnh hưởng từ nền kinh tế và thị trường chứng khoán nói chung, cũng như ảnh hưởng từ các vấn đề nội tại của doanh nghiệp phát sinh từ các năm trước ảnh hưởng đến hoạt động chung của doanh nghiệp, T-Cap cũng đã nỗ lực trong việc thực hiện các hoạt động, sự kiện nhằm ổn định cơ cấu Công ty cũng như phát triển hoạt động kinh doanh của Công ty, có thể kể đến: Ngày 07/06/2025, Công ty đã tổ chức thành công ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 theo hình thức trực tuyến thông qua các nội dung quan trọng liên quan đến hoạt động kinh doanh của Công ty.

2. Tình hình tài chính

a) Tình hình tài sản

Tổng tài sản trên Báo cáo tài chính năm 2025 đạt: 1.144 tỷ đồng, giảm 3.18% so với cùng kỳ năm 2024, chủ yếu do biến động tăng của mục tiền và tương đương tiền trong khi T-Cap đã tăng thêm các khoản đầu tư FVTPL.

b) Tình hình nợ phải trả

Trong năm 2025 các khoản công nợ khi đến hạn đều được Công ty đảm bảo về nghĩa vụ thanh toán, do đó không phát sinh nợ phải trả quá hạn. Trong năm 2025, Công ty không có phát sinh nợ vay.

Tổng nợ phải trả tại thời điểm 31/12/2025 là 30,4 tỷ đồng tương đương 2,66% tổng tài sản. Rủi ro tài chính của công ty đối với các nghĩa vụ nợ là rất thấp.

3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý

Trong năm 2025, T-Cap đã có những cải tiến hợp lý trong cơ cấu tổ chức nhằm tăng tương tác giữa các phòng ban, nâng cao hiệu quả hoạt động chung của toàn công ty, cụ thể:

- Chính sách quản lý trọng dụng người có tài, có đức, nuôi dưỡng để trở thành những cán bộ nguồn cho sự phát triển lâu dài của công ty. Năm qua công ty đã tổ chức hàng chục khóa đào tạo chuyên môn nghiệp vụ tại UBCK cho nhân viên, cán bộ quản lý.

- Chú trọng quan tâm đời sống và phúc lợi cho cán bộ nhân viên như mua bảo hiểm, các giải thưởng khuyến khích thi đua trong các bộ phận mà đặc biệt là bộ phận kinh doanh.

4. Kế hoạch phát triển trong tương lai

Kế hoạch phát triển trong thời gian tới đối với cán bộ, nhân viên (bao gồm các chính sách như mua bảo hiểm, chương trình khen thưởng – khuyến khích) sẽ được triển khai phù hợp với bối cảnh kinh tế toàn cầu đang có nhiều biến động.

Cụ thể, trong khi xu hướng ổn định toàn cầu kéo dài trong nhiều thập kỷ đang suy yếu, các yếu tố mới như cạnh tranh địa chính trị, xu hướng bảo hộ thương mại, sự phát triển của trí tuệ nhân tạo và yêu cầu về tự chủ chiến lược đang ngày càng tác động rõ rệt. Trong bối cảnh đó, Công ty sẽ từng bước xây

dựng và điều chỉnh các chính sách nhân sự nhằm đảm bảo quyền lợi cho người lao động, đồng thời phù hợp với định hướng phát triển bền vững của Công ty.

Xu thế nổi bật của năm 2026 là sự tiếp diễn của quá trình tái cấu trúc trật tự toàn cầu. Trong bối cảnh đó, cạnh tranh giữa các nước lớn không còn giới hạn trong không gian quân sự hay ngoại giao, mà lan rộng sang kinh tế, chuỗi cung ứng, công nghệ và tài chính. Thuế quan, kiểm soát xuất khẩu, trừng phạt tài chính và hạn chế tiếp cận công nghệ cao trở thành công cụ cạnh tranh phổ biến, làm gia tăng mức độ rủi ro đối với các nền kinh tế phụ thuộc cao.

Về kinh tế, năm 2026 được dự báo là một năm tăng trưởng chậm nhưng chưa rơi vào suy thoái toàn diện. Lạm phát toàn cầu có xu hướng hạ nhiệt, tạo dư địa để các ngân hàng trung ương lớn từng bước nới lỏng chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, rủi ro lạm phát quay trở lại vẫn hiện hữu, đặc biệt nếu thuế quan và xung đột địa chính trị tiếp tục đẩy chi phí nhập khẩu và năng lượng tăng cao. Thương mại toàn cầu được dự báo tăng trưởng chậm lại đáng kể khi tác động đầy đủ của các rào cản thương mại lan tỏa.

Bước sang năm 2026, triển vọng tăng trưởng kinh tế Việt Nam được dự báo sẽ nằm trong giai đoạn chuyển giao đầy thách thức dưới tác động cộng hưởng của các yếu tố địa chính trị và sự thay đổi chính sách thương mại từ các đối tác lớn.

Bên cạnh những điểm sáng, kinh tế Việt Nam vẫn đối mặt với một số khó khăn và thách thức chính; các động lực tăng trưởng truyền thống phục hồi nhưng chưa đồng đều, còn thấp hơn so với trước dịch và chưa bền vững. Bên cạnh đó, thể chế cho các động lực tăng trưởng mới, nhất là thể chế cho phát triển kinh tế số, kinh tế xanh, kinh tế tuần hoàn và chuyển đổi năng lượng (đặc biệt là cơ chế thử nghiệm sandbox cho Fintech và kinh tế tuần hoàn; danh mục phân loại xanh, Đề án phát triển thị trường tín chỉ carbon; tiêu chí đo lường quy mô, đóng góp của kinh tế số vào tăng trưởng theo chuẩn quốc tế...) còn chậm ban hành so với yêu cầu phát triển. Thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN), thị trường bất động sản (BDS) phục hồi chậm, tiềm ẩn rủi ro. Tình trạng lãng phí còn chậm khắc phục: tiến trình cơ cấu lại nền kinh tế, gồm cả các DNNN và các tổ chức tín dụng yếu kém còn chậm so với yêu cầu, làm tăng nợ xấu, nợ tồn đọng, chi phí duy trì. Cùng với đó, tình trạng lãng phí về đất đai, Bất động sản, tài sản công, đầu tư công, tài nguyên...gây ra nhiều hệ lụy tiêu cực, khiến việc huy động và phân bổ nguồn lực khó đạt hiệu quả cao và tốn kém, có thể bỏ lỡ thời cơ, kìm hãm sự phát triển của đất nước trong kỷ nguyên mới, đòi hỏi quyết liệt hơn thời gian tới.

Thị trường chứng khoán năm 2026 được kỳ vọng là năm được định hình một bảng giá mới về cả quy mô, thanh khoản và chất lượng tăng trưởng Các yếu tố cơ bản hỗ trợ thị trường trong những năm qua sẽ tiếp tục duy trì trong 2026 như:

- Vĩ mô ổn định, các chính sách tập trung hỗ trợ cho tăng trưởng kinh tế cao. Với mục tiêu tăng trưởng kinh tế hướng tới 10%, các chính sách tài khóa và tiền tệ sẽ được điều hành linh hoạt, cởi mở.
- Mặt bằng lãi suất ổn định là yếu tố then chốt kích thích dòng tiền nội dịch chuyển mạnh sang kênh chứng khoán, hấp thụ tốt lực cung trên thị trường.

- Cơ quan quản lý nỗ lực cải cách thị trường vốn về cả mặt pháp lý, hạ tầng công nghệ và sản phẩm mới
- Chuyển dịch động lực kinh tế từ kinh tế số, công nghệ, dữ liệu, chuỗi cung ứng công nghệ cao, năng lượng tái tạo, kinh tế xanh, logistic, hạ tầng cũng mở ra cơ hội ngành nghề và nhóm cổ phiếu dẫn dắt mới, tăng độ sâu của thị trường.
- Chu kỳ thị trường thế giới và động lực nâng hạng thu hút dòng vốn ngoại.
- Nhà đầu tư cá nhân ngày càng bản lĩnh, tiếp cận thị trường bài bản hơn nhờ sự hỗ trợ của công nghệ và dữ liệu

T-Cap dự báo VN-Index năm 2026 sẽ tăng 9.5% với các giả định EPS +17% và P/E 15.5 lần. Thanh khoản ở mức khoảng 1 tỷ USD/phiên. Thị trường chuyển từ pha hồi phục sang pha tăng trưởng nhờ chất xúc tác chính từ thị trường nội địa. Tăng trưởng lợi nhuận thị trường tập trung tại một số ngành như: bán lẻ, chứng khoán, ngân hàng. Đà tăng sẽ lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác thay vì tập trung vào một số nhóm cổ phiếu như 2025. Cơ hội đầu tư cổ phiếu sẽ tập trung vào các ngành hưởng lợi, đặc biệt các cổ phiếu tư nhân lớn đứng trước cơ hội phát triển theo định hướng của nhà nước.

T-Cap sẽ tiếp tục cơ cấu lại hệ thống quản trị, tái cấu trúc và định vị hoạt động kinh doanh hướng tới phát triển chuyên biệt và bền vững đồng thời khẳng định vị thế, niềm tin đối với khách hàng và cộng đồng nhà đầu tư.

5. Giải trình của Ban Giám đốc đối với ý kiến kiểm toán (nếu có) - (Trường hợp ý kiến kiểm toán không phải là ý kiến chấp nhận toàn phần): Không

Báo cáo tài chính năm 2025 đã kiểm toán của Công ty đã được đăng tải đầy đủ trên trang website của Công ty. Địa chỉ đường link báo cáo tài chính là: <http://tvsc.vn/bao-cao-tai-chinh/>.

6. Báo cáo đánh giá liên quan đến trách nhiệm về môi trường và xã hội của công ty

a. Đánh giá liên quan đến các chỉ tiêu môi trường (tiêu thụ nước, năng lượng, phát thải...)

Tiếp tục thực hiện và duy trì việc tuân thủ các quy định pháp luật về bảo vệ môi trường.

b. Đánh giá liên quan đến vấn đề người lao động

Xây dựng và củng cố tinh đoàn kết trong nội bộ Công ty, coi đây là văn hóa doanh nghiệp củng cố cho sự phát triển.

Chú trọng việc đẩy mạnh các hoạt động đào tạo, bồi dưỡng nghiệp vụ, đặc biệt là về kỹ năng chuyên môn đối với nhân viên nghiệp vụ. Công ty luôn khuyến khích và tạo điều kiện cho CBNV phát triển toàn diện cả về trình độ Chuyên môn và kỹ năng mềm phù hợp với từng vị trí công việc đảm nhận.

Đẩy mạnh phong trào thi đua trong toàn thể cán bộ nhân viên Công ty.

c. Đánh giá liên quan đến trách nhiệm của doanh nghiệp đối với cộng đồng địa phương

Tích cực tham gia các hoạt động công tác xã hội và hoạt động nhận đạo, chung tay phát triển cộng đồng bằng nhiều chương trình, hành động thiết thực, có ý nghĩa.

IV. ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY

1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty, trong đó có đánh giá liên quan đến trách nhiệm môi trường và xã hội

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị, Ban Điều hành cùng toàn thể cán bộ nhân viên, với tinh thần đồng hành và nỗ lực không ngừng, đã góp phần định hình các định hướng phát triển phù hợp, tạo nền tảng quan trọng cho sự tăng trưởng ổn định của Công ty trong các giai đoạn tiếp theo.

Trên cơ sở các nhiệm vụ và định hướng được Đại hội đồng cổ đông giao phó, Công ty tiếp tục triển khai các hoạt động theo lộ trình đã đề ra, hướng tới mục tiêu phát triển bền vững và dài hạn. Công ty đặt trọng tâm vào việc xây dựng thương hiệu một công ty chứng khoán uy tín trên thị trường, đóng góp tích cực vào sự phát triển an toàn, minh bạch và hiệu quả của thị trường chứng khoán Việt Nam; đồng thời tối ưu hóa lợi ích cho cổ đông và tạo dựng môi trường làm việc chuyên nghiệp, ổn định và có cơ hội phát triển cho người lao động. Các mục tiêu kinh doanh của Công ty luôn gắn liền với các tiêu chí phát triển bền vững về môi trường và xã hội theo từng giai đoạn.

Bên cạnh đó, Công ty đặc biệt chú trọng đến việc xây dựng môi trường làm việc an toàn, chuyên nghiệp, hiệu quả, bình đẳng và thân thiện. Hệ thống trụ sở làm việc được đầu tư, cải tạo theo hướng hiện đại, thông thoáng, đảm bảo đầy đủ cơ sở vật chất nhằm phục vụ tốt nhất cho hoạt động chuyên môn của cán bộ nhân viên. Đồng thời, Công ty thường xuyên phổ biến và tổ chức thực hiện các quy định, hướng dẫn liên quan đến bảo vệ môi trường; nâng cao ý thức sử dụng tiết kiệm và hiệu quả các nguồn tài nguyên như điện năng, nước sạch và văn phòng phẩm.

Về trách nhiệm đối với môi trường và xã hội, Công ty cam kết tuân thủ đầy đủ các quy định pháp luật liên quan đến bảo vệ môi trường; chủ động triển khai các giải pháp nhằm tiết kiệm năng lượng, tài nguyên và giảm thiểu tác động đến môi trường. Song song với đó, Công ty tích cực đẩy mạnh các hoạt động thiện nguyện và chương trình an sinh xã hội, qua đó thể hiện vai trò và trách nhiệm của doanh nghiệp đối với cộng đồng.

2. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Giám đốc công ty

HDQT Công ty thực hiện giám sát hoạt động điều hành Công ty của Ban Tổng Giám đốc liên quan đến quá trình triển khai, tổ chức thực hiện các Nghị quyết của ĐHĐCĐ và HDQT, đảm bảo việc tuân thủ quy định tại Điều lệ Công ty, Luật Chứng khoán và Luật Doanh nghiệp.

HDQT tiến hành thay đổi, điều chỉnh lại nhân sự Ban Tổng Giám đốc nhằm đảm bảo hoạt động Ban điều hành phát triển và hiệu quả.

HDQT đưa ra các ý kiến đóng góp với Ban Tổng Giám đốc để đưa ra giải pháp kiểm soát hệ thống và quản lý doanh nghiệp. Ban Tổng Giám đốc thực hiện báo cáo, trao đổi thông tin với HDQT để đảm bảo việc giải quyết kịp thời và hiệu quả các vấn đề phát sinh vượt quá thẩm quyền.

Dưới sự chỉ đạo của HDQT, Ban Tổng Giám đốc triển khai, xây dựng nhiệm vụ cụ thể, chỉ đạo các Khối/ Phòng/ Ban thực hiện, báo cáo đầy đủ, kịp thời bằng văn bản đến HDQT về kết quả thực hiện nhiệm vụ, quyền hạn được giao theo định kỳ và khi có yêu cầu.

Bên cạnh đó, Ban Tổng Giám đốc nỗ lực trong việc tạo dựng và duy trì sức mạnh tập thể từ cán bộ nhân viên, nâng cao tinh thần đoàn kết - trách nhiệm và cùng đồng hành của mỗi cán bộ, nhân viên trong Công ty.

3. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị

HDQT giữ vai trò trong việc định hướng chiến lược hoạt động kinh doanh của Công ty. Quyết liệt chỉ đạo, giám sát Ban Điều hành triển khai các giải pháp kinh doanh hiệu quả, phù hợp với diễn biến của thị trường nhằm đạt được kết quả tốt nhất trong hoạt động và kinh doanh.

HDQT ưu tiên đồng thời xây dựng và triển khai chiến lược phát triển với tầm nhìn xa, hiệu quả và bền vững, song song với việc nâng cao chất lượng kiểm soát, quản trị rủi ro, duy trì thành quả, hạn chế tối đa rủi ro trong hoạt động kinh doanh và bảo vệ quyền lợi nhà đầu tư, các cổ đông. Nâng cấp hạ tầng, cải thiện hệ thống CNTT đảm bảo cho hoạt động vận hành hàng ngày, nâng cao trải nghiệm khách hàng, đồng thời nâng cao hệ thống bảo mật nhằm đảm bảo an toàn thông tin, an toàn tài chính cho khách hàng và Công ty.

Ngoài ra, HDQT định hướng việc đổi mới về tư duy, cách thức tổ chức, phương pháp quản trị để theo kịp với các thay đổi trong quy định pháp luật và thị trường chứng khoán. HDQT duy trì việc họp và thảo luận thường xuyên các vấn đề thuộc thẩm quyền của HDQT và các tiểu ban thuộc HDQT để nắm bắt được biến động của thị trường cũng như các hoạt động của Công ty.

V. QUẢN TRỊ CÔNG TY

1. Hội đồng quản trị

a) Thành viên và cơ cấu của Hội đồng quản trị:

HDQT Công ty hiện có 03 thành viên, trong đó có 01 Chủ tịch và 02 thành viên HDQT độc lập.

STT	Thành viên	Chức danh	Chức danh quản lý nắm giữ tại công ty khác	Số cổ phiếu sở hữu có quyền biểu quyết		Ngày bắt đầu/ không còn là thành viên HDQT
				Số cổ phiếu	Tỷ lệ (%)	
1	Bà Nguyễn Thị Hằng	Chủ tịch HDQT	Chủ tịch HDQT T-Corp	50.000	0.04	Thành viên HDQT 15/04/2023 Chủ tịch HDQT 29/03/2024
2	Ông Phạm Văn Khiêm	Thành viên HDQT độc lập		0	0	24/06/2022
3	Ông Lê Văn Cường	Thành viên HDQT độc lập		0	0	22/10/2025
4	Ông Trần Vũ Hoàng Sơn	Thành viên HDQT độc lập		0	0	07/06/2025 – 22/10/2025

5	Ông Nguyễn Đức Thanh	Thành viên HĐQT		0	0	03/06/2024 - 07/06/2025
---	----------------------	-----------------	--	---	---	-------------------------

b) Các tiêu ban thuộc Hội đồng quản trị

Bộ phận Quản trị rủi ro: Thực hiện kiểm tra, xem xét và đánh giá sự đầy đủ, hiệu quả và hiệu lực của hệ thống quản trị rủi ro trực thuộc Ban Tổng Giám đốc. Bộ phận Quản trị rủi ro hoạt động dưới sự chỉ đạo của Hội đồng quản trị và báo cáo trực tiếp cho Hội đồng quản trị.

Bộ phận Kiểm toán nội bộ: Đảm bảo hoạt động của Kiểm toán nội bộ; Xem xét việc tuân thủ các quy định của Công ty và các quy định pháp luật; Đánh giá việc tuân thủ các quy định về trình bày báo cáo tài chính và công bố thông tin của các báo cáo tài chính.

Nhìn chung, các tiêu ban của HĐQT hoạt động tuân thủ theo Điều lệ, các quy định, Quy chế của HĐQT. Trợ giúp HĐQT giám sát, kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp, tính trung thực và mức độ cần trọng trong quản lý và điều hành hoạt động kinh doanh; thực hiện giám sát tính tuân thủ các quy định pháp luật của Công ty.

c) Hoạt động của Hội đồng quản trị: đánh giá hoạt động của Hội đồng quản trị, nêu cụ thể số lượng các cuộc họp Hội đồng quản trị, nội dung và kết quả của các cuộc họp

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã tổ chức các phiên họp thường kỳ theo đúng quy định của pháp luật và trong các trường hợp cần thiết, Hội đồng quản trị triển khai việc lấy ý kiến các thành viên bằng văn bản trong các trường hợp phát sinh nhằm giải quyết kịp thời các công việc. Hội đồng quản trị đã họp và thông qua các Nghị quyết như sau:

STT	Số Nghị quyết	Ngày	Nội dung	Tỷ lệ thông qua
1.	01/2025/NQ-HĐQT/TVB	16/01/2025	Về việc miễn nhiệm chức vụ Tổng Giám đốc Công ty	100%
2.	02/2025/NQ-HĐQT/TVB	16/01/2025	Về việc bổ nhiệm chức vụ Tổng Giám đốc Công ty	100%
3.	02A/2025/NQ-HĐQT/TVB	16/01/2025	Về việc phân chia quyền hạn nghĩa vụ của người đại diện theo pháp luật	100%
4.	03/2025/NQ-HĐQT/TVB	24/02/2025	Về việc tổ chức họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025	100%
5.	03A/2025/NQ-HĐQT/TVB	09/06/2025	Về việc thông qua mức thù lao đối với thành viên Hội đồng quản trị	100%
6.	04A/2025/NQ-HĐQT/TVB	27/06/2025	Về việc thành lập Ủy ban kiểm toán và ban hành Quy chế hoạt động của Ủy ban kiểm toán	100%

STT	Số Nghị quyết	Ngày	Nội dung	Tỷ lệ thông qua
7.	04B/2025/NQ-HĐQT/TVB	27/06/2025	Về việc lựa chọn đơn vị kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2025	100%
8.	05A/2025/NQ-HĐQT/TVB	28/08/2025	Về việc thông qua chủ trương mua bất động sản làm trụ sở chính Công ty	100%
9.	05B/2025/NQ-HĐQT/TVB	28/08/2025	Về việc thông qua việc giao kết Hợp đồng với Bên liên quan	100%
10.	06/2025/NQ-HĐQT/TVB	04/09/2025	Chốt danh sách cổ đông nhằm lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	100%
11.	07/2025/NQ-HĐQT/T-CAP	02/10/2025	Thông qua việc đề cử ứng viên và danh sách ứng viên bầu vào Hội đồng quản trị nhiệm kỳ 2025 – 2028	100%
12.	08/2025/NQ-HĐQT/T-CAP	23/10/2025	Miễn nhiệm và bổ nhiệm Chủ tịch Ủy ban kiểm toán	100%
13.	09/2025/NQ-HĐQT/T-CAP	28/11/2025	Thông qua việc giao kết Hợp đồng với Bên liên quan	100%

d) Hoạt động của thành viên Hội đồng quản trị độc lập. Hoạt động của các tiểu ban trong Hội đồng quản trị:

Thành viên HĐQT độc lập thực hiện nhiệm vụ theo phân công nhiệm vụ của ĐHĐCĐ, HĐQT và trách nhiệm đối với Công ty, tuân thủ Luật chứng khoán, Luật doanh nghiệp và các văn bản hướng dẫn thi hành, tuân thủ quy định tại Điều lệ Công ty, Quy chế quản trị nội bộ và các quy định nội bộ khác nhằm nâng cao tính khách quan, minh bạch trong hoạt động của HĐQT, góp phần cân đối lợi ích giữa các chủ thể có liên quan và lợi ích hợp pháp của các cổ đông trong quá trình tổ chức và hoạt động của Công ty.

Đề xuất định hướng chiến lược, kế hoạch kinh doanh, theo dõi hoạt động và lập báo cáo về hoạt động của HĐQT, kết quả giám sát Ban Tổng giám đốc gửi các thành viên HĐQT theo quy định Công ty.

2. Ủy ban Kiểm toán

a) Thành viên và cơ cấu của Ủy ban Kiểm toán:

STT	Thành viên UBKT	Chức vụ	Số cổ phiếu sở hữu có quyền biểu quyết
-----	-----------------	---------	--

			Số cổ phiếu	Tỷ lệ (%)
1	Ông Lê Văn Cường	Chủ tịch UBKT	0	0
2	Ông Phạm Văn Khiêm	Thành viên UBKT	0	0
3	Ông Trần Vũ Hoàng Sơn	Chủ tịch UBKT (đã miễn nhiệm)	0	0

b) Hoạt động của Ủy ban Kiểm toán:

❖ Số lượng cuộc họp của Ủy ban Kiểm toán

STT	Ngày	Nội dung	Kết quả
1	28/10/2025	- Thông qua kế hoạch hoạt động của Ủy ban kiểm toán từ nay đến cuối năm; - Giám sát về việc lập Báo cáo tài chính; - Giám sát tình hình thực hiện kế hoạch kinh doanh, quy định, chính sách của Công ty	Nhất trí tán thành 100%
2	31/12/2025	- Rà soát các giao dịch với người có liên quan thuộc thẩm quyền phê duyệt của Hội đồng quản trị hoặc Đại hội đồng cổ đông	Nhất trí tán thành 100%

❖ Hoạt động của Ủy ban Kiểm toán

- KIỆN TOÀN CƠ CẤU BỘ MÁY Ủy ban Kiểm toán.
- Kiểm tra, giám sát sự tuân thủ pháp luật, chấp hành Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty và tình hình thực hiện các nghị quyết của ĐHCĐ, HĐQT.
- Giám sát hoạt động của HĐQT và Ban TGD trong việc điều hành hoạt động kinh doanh và thực hiện Nghị quyết của ĐHCĐ thường niên năm 2025.
- Đánh giá tính hiệu quả của hệ thống kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro.
- Rà soát báo cáo tài chính năm 2024 và bán niên 2025.
- Kiểm soát tính minh bạch quá trình công bố thông tin để đảm bảo quyền lợi cho nhà đầu tư.

3. Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban giám đốc và Ủy ban Kiểm toán

a) Lương, thưởng, thù lao, các khoản lợi ích:

STT	Họ và tên	Chức danh	Tiền lương (VNĐ)	Thù lao (VNĐ)
1	Nguyễn Thị Hằng	Chủ tịch HĐQT	526.185.185	940.000.000
2	Phạm Văn Khiêm	Thành viên HĐQT độc lập		98.333.328

3	Nguyễn Đức Thanh	Thành viên HĐQT (đã miễn nhiệm)		25.000.000
4	Trần Vũ Hoàng Sơn	Thành viên HĐQT độc lập (đã miễn nhiệm)		309.500.000
5	Ngô Long Giang	Tổng Giám đốc	1.407.750.126	

(Nguồn: Số liệu BCTC kiểm toán năm 2025)

b) Giao dịch cổ phiếu của người nội bộ:

Trong năm 2025, người nội bộ Công ty không giao dịch mua/bán cổ phiếu TVB.

c) Hợp đồng hoặc giao dịch với người nội bộ, người có liên quan

STT	Tên tổ chức/cá nhân	Mối quan hệ liên quan với công ty	Số Giấy NSH*, ngày cấp, nơi cấp	Địa chỉ trụ sở chính/ Địa chỉ liên hệ	Thời điểm giao dịch với công ty	Số Nghị quyết / Quyết định của ĐHĐCĐ/ HĐQT thông qua	Nội dung, số lượng, tổng giá trị giao dịch	Ghi chú
1	Công ty cổ phần Tập đoàn quản lý tài sản T-Corp (T-Corp)	Công ty mẹ	0106065776 20/12/2012 Số KH&ĐT Hà Nội	Số 142 Đội Cấn, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCĐ và HĐQT thông qua theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp	T-Corp thanh toán phí lưu ký chứng khoán: 13.545.579 đ	
2	T-Corp	Công ty mẹ	0106065776 20/12/2012 Số KH&ĐT Hà Nội	Số 142 Đội Cấn, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCĐ và HĐQT thông qua	T-Corp thanh toán phí mua, bán chứng khoán: 70.247.442 đ	

STT	Tên tổ chức/cá nhân	Mối quan hệ liên quan với công ty	Số Giấy NSH*, ngày cấp, nơi cấp	Địa chỉ trụ sở chính/ Địa chỉ liên hệ	Thời điểm giao dịch với công ty	Số Nghị quyết / Quyết định của ĐHĐCD/ HDQT thông qua	Nội dung, số lượng, tổng giá trị giao dịch	Ghi chú
						theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp		
3	T-Corp	Công ty mẹ	0106065776 20/12/2012 Sở KH&ĐT Hà Nội/ <i>DPI</i>	Số 142 Đội Cần, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCD và HDQT thông qua theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp	T-Corp thanh toán phí chuyển khoản: 1.000.000 đ	
4	T-Corp	Công ty mẹ	0106065776 20/12/2012 Sở KH&ĐT Hà Nội/ <i>DPI</i>	Số 142 Đội Cần, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCD và HDQT thông qua theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp	T-Corp trả lãi tiền gửi trên tài khoản chứng khoán của T-Corp: 4.699.282 đ	

STT	Tên tổ chức/cá nhân	Mối quan hệ liên quan với công ty	Số Giấy NSH*, ngày cấp, nơi cấp	Địa chỉ trụ sở chính/ Địa chỉ liên hệ	Thời điểm giao dịch với công ty	Số Nghị quyết / Quyết định của ĐHĐCĐ/ HĐQT thông qua	Nội dung, số lượng, tổng giá trị giao dịch	Ghi chú
5	T-Corp	Công ty mẹ	0106065776 20/12/2012 Sở KH&ĐT Hà Nội/ <i>DPI</i>	Số 142 Đội Cấn, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCĐ và HĐQT thông qua theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp	T-Corp thanh toán tiền đặt cọc Thỏa thuận đặt cọc chung bất động sản làm trụ sở chính Công ty: 115.000.000.000 đ	
6	T-Corp	Công ty mẹ	0106065776 20/12/2012 Sở KH&ĐT Hà Nội/ <i>DPI</i>	Số 142 Đội Cấn, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCĐ và HĐQT thông qua theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp	T-Corp thanh toán Hợp đồng đại lý thực hiện mua lại cổ phiếu: 30.000.000 đ	
7	Công ty TNHH MTV Tùng	Người có liên quan của người nội bộ	0107405721 22/04/2016 Sở KH&ĐT Hà Nội	Số 142 Đội Cấn, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCĐ và	TTV thanh toán phí lưu ký chứng khoán: 1.139 đ	

STT	Tên tổ chức/cá nhân	Mối quan hệ liên quan với công ty	Số Giấy NSH*, ngày cấp, nơi cấp	Địa chỉ trụ sở chính/ Địa chỉ liên hệ	Thời điểm giao dịch với công ty	Số Nghị quyết / Quyết định của ĐHĐCĐ/ HĐQT thông qua	Nội dung, số lượng, tổng giá trị giao dịch	Ghi chú
	Trí Việt (TTV)					HĐQT thông qua theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp		
8	TTV	Người có liên quan của người nội bộ	0107405721 22/04/2016 Sở KH&ĐT Hà Nội	Số 142 Đội Cán, Ngọc Hà, Hà Nội	01/01/2025- 31/12/2025	Giao dịch này không thuộc trường hợp cần ĐHĐCĐ và HĐQT thông qua theo quy định tại điều 167 Luật Doanh nghiệp	T-Cap trả lãi tiền gửi trên tài khoản chứng khoán của TTV: 25.627 đ	

d) Đánh giá việc thực hiện các quy định về quản trị công ty:

Hoàn thiện hoạt động quản trị doanh nghiệp là một trong những yếu tố quan trọng nhất đảm bảo sự phát triển bền vững và lâu dài của doanh nghiệp, góp phần mang lại niềm tin từ nhiều bên liên quan và tối đa hóa lợi ích cổ đông.

Công ty xác định việc tuân thủ chặt chẽ quy định của pháp luật về quản trị công ty tại Việt Nam nói chung, các quy định riêng áp dụng đối với công ty niêm yết là việc làm cần thiết. Các công tác quản trị của Công ty cũng đang được từng bước hoàn thiện theo thời gian, được đặt mục tiêu ổn định và kiện toàn hơn trong những năm tới.

Công ty tiếp tục rà soát các quy định của pháp luật hiện hành nhằm tuân thủ các quy định có liên quan và nâng cao quản trị nội bộ của Công ty, tập trung phân tích, đánh giá ảnh hưởng của

các văn bản pháp lý mới liên quan đến lĩnh vực chứng khoán và công ty chứng khoán như Luật doanh nghiệp, Luật chứng khoán, quy chế tổ chức và hoạt động của công ty chứng khoán, quy định về quản trị công ty...

Công ty đảm bảo tỷ lệ thành viên HĐQT độc lập theo quy định của pháp luật, phân công công việc cho các thành viên HĐQT nhằm nâng cao tính khách quan, minh bạch trong hoạt động của HĐQT.

Các cơ cấu tổ chức quản lý và quản trị Công ty sẽ dần được mở rộng và hoàn thiện theo thời gian, đáp ứng được yêu cầu của các quy định pháp luật, phù hợp với quy mô và định hướng phát triển, xây dựng mô hình quản trị tiên tiến, hạn chế sự trùng lặp về cơ cấu tổ chức kiểm soát tại Công ty và do đó nâng cao hiệu quả trong quản trị doanh nghiệp.

VI. BÁO CÁO TÀI CHÍNH

1. Ý kiến kiểm toán

Theo ý kiến của kiểm toán viên, Báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Chứng khoán T-Cap tại ngày 31/12/2025, cũng như kết quả hoạt động, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực kế toán, Chế độ kiểm toán Việt Nam áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.

2. Báo cáo tài chính được kiểm toán.

Báo cáo tài chính năm 2025 đã kiểm toán của Công ty đã được đăng tải đầy đủ trên trang website của Công ty. Địa chỉ đường link xem báo cáo tài chính là: <http://tvsc.vn/bao-cao-tai-chinh/>.

Nơi nhận:

- Như Kính gửi;
- Lưu: HC, VP HĐQT.

XÁC NHẬN CỦA
ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT CỦA CÔNG TY



CHỦ TỊCH HĐQT
Nguyễn Chi Hằng

10-20-20
10-20-20



**T-CAP SECURITIES
JOINT STOCK COMPANY**

ANNUAL REPORT 2025

TABLE OF CONTENTS

I. GENERAL INFORMATION	1
1. Overview	1
2. Business Lines and Operating Area	3
3. Information on Governance Model, Business Organization, and Management Structure	3
4. Development Orientation	4
5. Risks:	5
II. OPERATING SITUATION DURING THE YEAR	6
1. Business Operating Situation	6
2. Organization and Personnel	10
3. Investment Situation, Project Implementation Status	13
4. Financial Situation	13
5. Shareholder Structure, Changes in Owners' Invested Capital	14
6. Report on the Company's Environmental and Social Impacts	18
III. REPORT AND ASSESSMENT OF THE BOARD OF MANAGEMENT (BOARD OF MANAGEMENT REPORTS AND ASSESSES ALL ASPECTS OF THE COMPANY)	20
1. Assessment of Business Operating Results	20
2. Financial Situation	21
3. Improvements in Organizational Structure, Policies, Management	21
4. Future Development Plans	22
5. Explanation from the Board of Management regarding Auditor's Opinion (if any) - (In case the auditor's opinion is not an unqualified opinion): None	23
6. Assessment Report related to the Company's Environmental and Social Responsibility	24
IV. ASSESSMENT OF THE BOD ON THE COMPANY'S OPERATIONS	24
1. Assessment by the Board of Directors on the Company's Operations, including assessment related to Environmental and Social Responsibility	24
2. Assessment by the Board of Directors on the operations of the Company's Board of Management	25
3. Plans and Orientations of the Board of Directors	25
V. CORPORATE GOVERNANCE	25
1. Board of Directors	25
2. Audit Committee	28
3. Transactions, Remuneration, and Benefits of the Board of Directors, Board of Management, and Audit Committee	28
VI. FINANCIAL STATEMENTS	32
1. Auditor's Opinion	32
2. Audited Financial Statements	32

ANNUAL REPORT 2025

- To:**
- **The State Securities Commission;**
 - **Viet Nam Stock Exchange;**
 - **The Ho Chi Minh City Stock Exchange.**

I. GENERAL INFORMATION

1. Overview

- Trading Name: **T-CAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY**
- Enterprise Registration Certificate No: Business License No. 46/UBCK-GPHDKD issued by the Chairperson of the SSC on December 28, 2006, and the latest amended License No. 84/GPDC-UBCK dated September 10, 2025.
- Charter Capital: VND 1,120,970,190,000
- Owner's Invested Capital: VND 1,120,970,190,000
- Address: Floor 2, No. 142 Doi Can Street, Ngoc Ha Ward, Ha Noi City
- Phone: 0246 273 2059
- Fax: 0246 273 2058
- Website: <https://tvsc.vn/>
- Stock Code: TVB
- Formation and Development Process (establishment date, listing time, important milestones since establishment):

T-Cap Securities Joint Stock Company (the Company – T-Cap) has gone through 3 development stages: Establishment and Development Stage; Expansion of Development Scale Stage; and Enhancing Operational Efficiency, Completion Stage.

- **Period 2006 - 2010: Establishment and Development**

- + T-Cap Securities Joint Stock Company, formerly Pacific Securities Joint Stock Company, was established under Enterprise Registration Certificate No. 0103015199 dated December 22, 2006, and Operating License No. 46/UBCK-GPHDKD issued by the SSC on December 28, 2006, with an initial charter capital of 28 billion VND.

- + August 20, 2010: The SSC approved the change of name from Pacific Securities Joint Stock Company to Tri Viet Securities Joint Stock Company. The Company's new charter capital was 51.8 billion VND.
- **Period 2010 - 2017: Expansion of Development Scale**
- + September 27, 2010: Increased charter capital from 51.8 billion VND to 96 billion VND according to Amended License No. 359/UBCK-GP issued by the SSC on October 19, 2010. In October 2010, the Company moved its headquarters from 97 Tran Quoc Toan, Hoan Kiem District, Ha Noi to Floor 2, No. 142 Doi Can, Ba Dinh District, Ha Noi.
- + June 9, 2015: Tri Viet Securities JSC was approved by the Hanoi Stock Exchange (HNX) for trading on the Upcom market with stock code TVB under Decision No. 337/QĐ-SGDHN.
- + March 13, 2017: Established a Branch in Ho Chi Minh City.
- + May 31, 2017: Increased capital from 96 billion VND to 150.2 billion VND according to Amended License No. 20/GPĐC-UBCK issued by the Chairman of the SSC on May 31, 2017.
- **Period 2018 - Present: Enhancing Operational Efficiency, Completing the T-Corp Financial Investment Ecosystem**
- + June 13, 2018: Being approved to list shares on the Ho Chi Minh City Stock Exchange (HOSE) under Decision No. 208/QĐ-SGDHCM.
- + August 8, 2018: Increased capital from 150 billion VND to 161.9 billion VND according to Amended License No. 61/GPĐC-UBCK.
- + March 14, 2019: Increased capital from 161.9 billion VND to 242.87 billion VND according to Amended License No. 15/GPĐC-UBCK.
- + October 30, 2019: Increased capital from 242.87 billion VND to 485.74 billion VND according to Amended License No. 66/GPĐC-UBCK.
- + November 18, 2019: Entered the Top 5 Securities Companies in the VNFIN SELECT index announced by HOSE.
- + August 24, 2020: Increased capital from 485.74 billion VND to 521.19 billion VND according to Amended License No. 54/GPĐC-UBCK.
- + December 2, 2020: Increased capital from 521.19 billion VND to 547.25 billion VND according to Amended License No. 79/GPĐC-UBCK.
- + April 23, 2021: Increased capital from 547.25 billion VND to 711.438 billion VND according to Amended License No. 22/GPĐC-UBCK.
- + August 10, 2021: Increased capital from 711.43 billion VND to 1,067.15 billion VND according to Amended License No. 68/GPĐC-UBCK. T-Cap's mid-year 2021 total assets reached 1,151.78 billion VND.

- + January 7, 2022: Increased capital from 1,067.15 billion VND to 1,120 billion VND according to Amended License No. 01/GPDC-UBCK. T-Cap's total assets in 2021 reached 1,805.14 billion VND.
- + June 28, 2022: Completed the public offering of 81,587 shares according to Offering Result Report No. 142/2022/BC-TVVB, increasing the total number of T-Cap listed shares on HOSE to 112,097,019 shares under Decision No. 540/QĐ-SGDHCM dated August 2, 2022.
- + September 10, 2025: The SSC approved the change of name from Tri Viet Securities Joint Stock Company to T-Cap Securities Joint Stock Company according to Amended License No. 84/GPDC-UBCK.

2. Business Lines and Operating Area

- Business Lines:

- + Securities Brokerage;
- + Proprietary Trading;
- + Securities Investment Advisory;
- + Securities Depository;
- + Securities Underwriting.

Other Services include: Providing margin trading services (Margin), Financial advisory, managing securities trading accounts for individual investors under authorization, Cash advance services for securities sales, and other financial services as prescribed.

- Operating Area: T-Cap Securities Joint Stock Company's head office is located at Floor 2, No. 142 Doi Can Street, Ngoc Ha Ward, Ha Noi City.

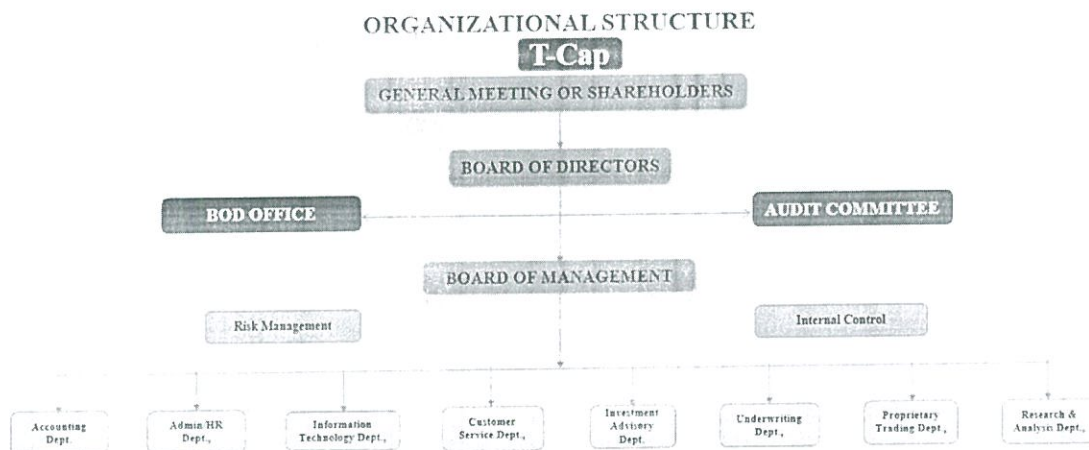
3. Information on Governance Model, Business Organization, and Management Structure

- Governance Model:

The governance model of T-Cap Securities JSC follows the model stipulated in Clause 1, Article 137 of the Law on Enterprises 2020, including: General Meeting of Shareholders, Board of Directors, Audit Committee, Board of Management, and functional departments. The Company implements regulations on decentralization of authority for each management level. Departments are established and operate according to specific functions and tasks.

- Management Structure:

Currently, T-Cap Securities Joint Stock Company is organized, managed, and operated according to the joint-stock company governance model with an Audit Committee, complying with current legal regulations. The Company's organizational management chart is built based on the functions and tasks of the departments, ensuring close linkage, flexible operation, and suitability for the field of activity.



- Subsidiaries and affiliated companies: None.

4. Development Orientation

Board of Management has determined that during this period, the focus will be on governance activities and building a lean and focused business structure based on professional expertise, financial investment, and service strengths.

- **The Company's main objectives:**

- Restructure the personnel organization and stabilize the Company's business operations.
- Concentrate resources and capital on the analysis center and proprietary investment.
- Protect and develop prosperity together with shareholders and investors committed to long-term engagement with the company.

- **Development strategy for main business segments:**

- ❖ **For Brokerage Activities:**

- Develop products, VIP and VVIP customer segments for specialized service products.
- Build a quality analysis center, develop analytical products on stock assessments and evaluations with high accuracy to support brokerage and securities investment advisory activities.

- ❖ **For Proprietary Trading Activities:**

- Build an investment portfolio, implement investment decisions, and manage the portfolio according to the outlined strategy based on in-depth analysis and research on macroeconomics, prospects of industries, and enterprises in the stock market.
- Strengthen the quality investment analysis team.

- ❖ **For Customer Service and Securities Services Activities:**

- Build a customer service and securities service system oriented towards quality standards based on fully meeting and continuously updating the regulations of the Securities Law and the SSC.

❖ **For Information Technology Activities:**

- Implement digital transformation of the entire system with the goal of structuring and managing 60% of daily information volume and operational activities;
- Enhance the security system to ensure information safety and financial security for customers and T-Cap.

5. Risks:

- ***Legal Risk:***

- Legal risk is the type of risk arising when the Company fails to comply, fully comply, or correctly follow procedures according to current legal regulations during its operations. T-Cap is directly governed by the Securities Law, Enterprise Law, Investment Law, and other relevant laws.
- The Company is aware that legal regulations concerning the industry significantly impact its business operations. Therefore, to mitigate this risk, the company always updates, evaluates, and promptly applies newly issued documents, amended/supplemented documents to adjust its activities. Additionally, the company regularly reviews internal documents and signed contracts to ensure compliance with legal regulations.

- ***Market Risk:***

- Market risk is the risk arising from the impact of changes in interest rates, exchange rates, stock prices in the securities market, etc., on the value of the proprietary trading portfolio's investments, the value of securities used as collateral for the company's margin loans, etc.
- To minimize these risks, the company always ensures the maintenance of specialized risk management, coordinates with relevant departments to monitor, assess, and forecast the market to implement investment strategies, diversify risks, and establish risk handling procedures suitable for possible scenarios.

- ***Liquidity Risk:***

- Liquidity risk is the risk that occurs when T-Cap loses the ability to meet part or all of its payment obligations when due and cannot meet the payment requirements of Investors on accounts opened at T-Cap.
- The Company has developed and issued internal documents regarding liquidity risk management to ensure that risk identification, measurement, monitoring, and control are implemented optimally and effectively.

- ***Credit Risk:***

- Credit risk is the risk arising when customers, banks, or partners cannot make full and timely payments to T-Cap for loans, deposits, or investments in debt instruments such as bonds.
- When conducting transactions with other financial institutions, T-Cap always considers them relatively cautiously based on the results of assessing the credit rating of the financial institution. This activity is regularly performed periodically to reflect the company's risks timely and accurately.
- **Operational Risk:**
 - Operational risk is the risk arising from technical errors, IT system failures, inadequate procedures or processes, or human factors during operations.
 - This risk is inherent in all business activities of the company. To limit this risk, T-Cap implements management based on the principle of cross-checking between departments and individuals. Additionally, it strengthens internal inspection and supervision activities to detect errors early and handle them promptly, avoiding significant impacts on the company and related parties.

II. OPERATING SITUATION DURING THE YEAR

1. Business Operating Situation

a) Financial Situation in 2025

T-Cap oriented its focus towards core products, narrowing its business activities. This is reflected in the Company's asset structure. In 2025, the Company persisted with its orientation of focusing on proprietary trading and holding investments that the Company assessed would yield good returns in the future. However, in 2025, the stock market was highly volatile, particularly impacted by U.S. tariffs, so the Company invested cautiously with the goal of capital preservation. The Company's short-term financial investment portfolio at the end of 2025 increased to VND 795.98 billion (+109.65% yoy). The Company's financial situation remained healthy with no debt outstanding at the end of 2025.

Balance Sheet 2024-2025

Unit: Billion VND

	2024	2025	yoy 2024 (%)
Current Assets	1,166.82	1,127.47	-3.37%
<i>Cash and cash equivalents</i>	<i>601.58</i>	<i>25.06</i>	<i>-95.83%</i>
<i>Short-term financial investments</i>	<i>379.67</i>	<i>795.98</i>	<i>109.65%</i>
<i>Other receivables</i>	<i>144.44</i>	<i>129.04</i>	<i>-10.66%</i>

<i>Other current assets</i>	41.13	177.39	331.29%
Non-current Assets	15.35	17.12	11.52%
<i>Fixed assets</i>	0.22	1.50	583.82%
<i>Long-term financial investments</i>	-	-	
<i>Goodwill</i>	-	-	
<i>Other assets</i>	15.13	15.61	3.20%
Total Assets	1,182.17	1,144.59	-3.18%
<i>Short-term Liabilities</i>	32.58	30.40	-6.69%
<i>Short-term loans</i>	-	-	
<i>Payables to suppliers</i>	18.61	0.21	-98.9%
<i>Short-term bonds issued</i>	-	-	
<i>Long-term Liabilities</i>	0.9	-	-100.00%
Total Liabilities	33.48	30.40	-9.19%
<i>Owner's Equity</i>	1,148.69	1,114.19	-3.00%
<i>Owner's contributed capital</i>	1,120.97	1,120.97	0.00%
<i>Share premium</i>	16.69	16.69	0.00%
<i>Treasury shares</i>		-29.76	-100.00%
<i>Asset revaluation difference</i>	-2.43	-28.06	1054.66%
<i>Undistributed earnings</i>	6.92	27.79	301.63%
<i>Funds</i>	6.54	6.54	0.00%
Total Capital	1,182.17	1,144.59	-3.18%

In 2025, T-Cap's management continued to focus primarily on proprietary trading rather than lending and brokerage, leading to a significant decrease in revenue from these two segments compared to the same period. Meanwhile, investment activities recorded VND 82 billion in revenue in 2025, accounting for 92.25% of total revenue.

In 2025, T-Cap recorded revenue of VND 92.1 billion - a decrease of 51% compared to 2024 revenue, achieving 54.18% of the revenue plan (VND 170 billion). Profit after tax recorded VND 20.8 billion, completing 26.1% of the profit plan (VND 80 billion). The reason is that the stock market in 2025 was highly volatile, affected by complex global geopolitical conditions.

Over the recent 5-year period from 2021 to 2025, the Company's charter capital remained stable.

Unit: Billion VND

I. Indicator	2021	2022	2023	2024	2025	5-year Average 2021-2025
Profit after tax	298.73	-317.8	63.2	126.15	20.87	38.23
Charter Capital	1,120.15	1,120.97	1,120.97	1,120.97	1,120.97	1,120.81
II. Growth Rate	YOY 2020	YOY 2021	YOY 2022	YOY 2023	YOY 2024	5-year Average 2021-2025 (%)
Profit after tax		-206.38%	-119.89%	99.60%	-83.45%	-62.02%
Charter Capital		0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%

b) Assessment of Business Performance Results

❖ Global Economic Landscape:

In 2025, the global macroeconomic landscape clearly exhibited two trends: growth that had not broken down but with increasing risks and uncertainty, particularly from geopolitical factors, debt burdens, and trade protectionism. Overall, the global economy maintained its upward momentum but with less dynamic growth drivers than the previous period and continued to record divergence. Financial markets were highly volatile as capital flows and new investment channels expanded access but also reversed quickly when risk appetite changed. In 2025, global debt continued to swell, policy room narrowed, and the cost of capital became more sensitive to interest rate fluctuations; alongside this, the artificial intelligence (AI) boom both opened up a new growth driver and became a test for capital markets.

In parallel with these factors, geopolitical hotspots and prolonged conflicts continued to add uncertainty to the economic outlook.

❖ Vietnam's Economy in 2025

In 2025, economic growth was estimated at over 8% of GDP (exceeding the target of 6.5 - 7% of GDP), making Vietnam one of the fastest-growing economies in the region and the world. The main drivers of growth came from the strong recovery of industrial production, the surge in exports, and highly effective public investment disbursement. The economy's scale (nominal GDP) is forecast to exceed USD 500 billion. Notably, GDP per capita in 2025 is estimated at approximately USD 5,000 (a significant increase from approximately USD 4,300 in 2023 and USD 4,600 in 2024). This figure affirms Vietnam's solid position in the group of upper-middle-income countries and creates momentum towards the goal of becoming a developed country by 2045. Remarkably, despite achieving high growth, inflation (CPI) remained controlled at the target level (below 4.5%), ensuring that people's living standards were not eroded by price increases.

However, Vietnam's economy still faces some difficulties and challenges from the global economic environment. Global growth and trade are forecast to slow compared to 2025, leading to the risk of declining demand for exports - an important growth driver for Vietnam for nearly three decades. Exchange rates, global interest rates, and international financial costs continue to fluctuate complexly, placing Vietnam's economy in a state of both having to defend and seeking adaptive opportunities.

The Vietnamese stock market closed 2025 with a growth rate of 40.87% based on the VN-Index, a record growth rate over the past 8 years. This figure does not fully reflect the market's ups and downs, from the joy of escaping the reciprocal tariff shock to frustration in the last 3 months of the year when the index surpassed a new historical high but most investors made losses due to the price impact of a few large-cap stocks.

❖ Overview of T-Cap in 2025

In 2025, T-Cap's total assets decreased 3.18% compared to 2024, reaching VND 1,144 billion as of December 31, 2025, with owner's equity reaching VND 1,114 billion. In 2025, T-Cap's total assets reached VND 1,144 billion, of which the FVTPL financial investment portfolio was recorded at VND 542.8 billion, taking advantage of favorable developments in the stock market as well as the attractive valuations of stocks with good fundamentals and strong future growth potential. T-Cap also no longer needed to make provisions for receivables.

Unit: VND

Indicator	2024	2025	Growth (%)	Proportion (%)
Revenue	184,068,934,721	90,871,618,219	-51%	100%
Gains from financial assets recognized through profit/loss (FVTPL)	178,513,166,281	82,015,988,012	-54%	90.25%
Gains from held-to-maturity investments	2,463,863,013	7,187,753,431	192%	7.91%

Gains from loans and receivables	661,921,842	178,241,761	-73%	0.20%
Gains from available-for-sale (AFS) financial assets	0	0		0.00%
Revenue from securities brokerage services	2,056,270,838	1,157,379,130	-44%	1.27%
Revenue from underwriting and issuance agency services				0.00%
Revenue from advisory services	-	-		
Revenue from securities depository	336,361,241	298,980,576	-11%	0.33%
Other operating income	37,351,507	33,275,309	-11%	0.04%
Financial income	2,430,357,597	1,230,962,934	-49%	1.35%
Other income	706,546	4,748,677	572%	0.01%
Total Expenses	72,105,442,707	72,136,015,009	0%	
Corporate Income Tax Expense	-11,752,620,895	-903,627,697	-92%	
Profit After Tax	126,147,177,052	20,874,942,518	-83%	

2. Organization and Personnel

- List of the Board of Management

+ Mr. Chu Tuan An - Chief Executive Officer (CEO)

Full name: Chu Tuan An

Qualification: University Degree

Work Experience:

Time Period	Employer	Position Held
2005 - 2015	Bao Viet Securities Joint Stock Company	Head of Financial Advisory Team
2015 - 2017	Maritime Securities Joint Stock Company	Head of IB Division

2017 - 2021	An Binh Securities Joint Stock Company	Deputy CEO
9/2021 - 6/2022	Sen Vang Securities Joint Stock Company	Chief Executive Officer
6/2022 - 5/2024	Nova Finance Corporation Joint Stock Company	Chairman of the Board of Directors
6/2024 - 1/2025	T-Cap Securities Joint Stock Company	Chief Executive Officer

Current position held in other organizations: None
Number of shares personally owned: 0 shares
Shares held by related persons: 0 shares
Debts to the Company: None
Related benefits with the Company: CEO's salary
Interests conflicting with the Company's interests: None
Legal violations: None

+ Mr. Ngo Long Giang - Chief Executive Officer

Full name: Ngo Long Giang

Qualification: Master of Finance

Work Experience:

Time Period	Employer	Position Held
2004 - 2007	Mseafood Group	Head of Business Department
2007 - 2010	Wells Fargo Advisor	Financial & Investment Advisor
2010 - 2021	MB Fund Management Joint Stock Company	Chief Investment Officer
2021 - 2022	MB Securities Joint Stock Company	Head of Institutional Client Services Division
2022 - 2023	MB Securities Joint Stock Company	Head of Investment Division
2023 - 2024	VPBank Securities Joint Stock Company	Senior Investment Manager
15/11/2024 – 16/1/2025	T-Corp Asset Management Corporation JSC	Chief Executive Officer
From 16/1/2025	T-Cap Securities Joint Stock Company	Chief Executive Officer

Current position held in other organizations: None
Number of shares personally owned: 0 shares
Shares held by related persons: 0 shares

Debts to the Company: None
 Related benefits with the Company: CEO's salary
 Interests conflicting with the Company's interests: None
 Legal violations: None

+ **Mr. Nguyen Anh Duc - Chief Accountant**

Full name: Nguyen Anh Duc

Qualification: University Degree

Work Experience:

Time Period	Employer	Position Held
2/2014 - 8/2014	Unistars International Auditing Co., Ltd	General Accountant
8/2014 - 4/2021	Song Da 5 Joint Stock Company	General Accountant - Chief Accountant
5/2021 - 11/2022	Vietnam Construction Machinery Development Joint Stock Company	Head of Finance - Accounting Department
1/2023 - 2/2024	Techpal Joint Stock Company	Head of Finance - Accounting Department
From 04/2024	T-Cap Securities Joint Stock Company	Chief Accountant

Current position held in other organizations: None
 Number of shares personally owned: 0 shares
 Shares held by related persons: 0 shares
 Debts to the Company: None
 Related benefits with the Company: Management salary
 Interests conflicting with the Company's interests: None
 Legal violations: None

- **Changes in the Executive Board**

- On January 16, 2025, the Board of Directors issued a Resolution to dismiss Mr. Chu Tuan An from the position of Chief Executive Officer cum Legal Representative of the Company. On the same day, the Board of Directors also issued a Resolution on appointing Mr. Ngo Long Giang as Chief Executive Officer cum Legal Representative of the Company.

- **Number of employees. Summary of policies and changes in policies for employees**

As of December 31, 2025, the total number of employees at T-Cap Securities Joint Stock Company was 26 staff members.

At T-Cap, people are not only operational resources but also strategic assets, playing a central role in the Company's sustainable development journey. With the orientation of building a learning

organization that continuously innovates, the Company always focuses on investing in the comprehensive development of its staff members, from professional competencies to soft skills, management thinking, and adaptability in a volatile environment.

Each individual at T-Cap is given clear development orientation through career paths designed appropriately for each position and capability. Not only stopping at improving work performance, the Company also sets the goal of helping each employee maximize their individual potential, thereby building a sustainable long-term career. The remuneration policy at T-Cap is built on the principles of competitiveness and fairness, linked to work performance, actual contributions, and the value that each individual brings to the organization.

With the philosophy of "People are the core driver of growth", T-Cap has been step by step creating a professional, transparent, and collaborative working environment. Here, each member is not only encouraged to innovate and create but is also empowered to proactively tackle challenges, enhance competencies, and contribute to common goals. The corporate culture is built on a foundation of respect, cohesion, and efficiency, helping T-Cap maintain internal stability while enhancing adaptability to new opportunities and market challenges.

3. Investment Situation, Project Implementation Status

a) Major investments:

Stock Code	Quantity (Shares)	Investment Value (VND)
CTG	4,951,326	170,802,267,400
HPG	6,280,000	162,756,569,759
SIB	6,148,300	107,687,810,000

b) Subsidiaries and affiliated companies: None.

4. Financial Situation

a) Financial Situation

Unit: VND

Indicator	Year 2024	Year 2025	% Change
Total Asset Value	1,182,173,494,690	1,144,586,947,944	-3.18%
Net Revenue	184,068,934,721	90,871,618,219	-50.63%
Profit from Operations	114,546,849,611	20,039,742,716	-82.51%
Other Profit/(Loss)	-152,293,454	-68,427,895	-55.07%
Profit Before Tax	114,394,556,157	19,971,314,821	-82.54%
Profit After Tax	126,147,177,052	20,874,942,518	-83.45%

Dividend Payout Ratio			
-----------------------	--	--	--

Other Indicators.

b) Key Financial Ratios:

Unit: times

Indicators	2024	2025	Notes
1. Liquidity Ratios			
+ Current Ratio			
Current Assets / Current Liabilities	35.82	37.09	
+ Quick Ratio			
Current Assets – Inventories) / Current Liabilities	35.82	37.09	
2. Capital Structure Ratios			
Debt / Total Assets Ratio	0.03	0.03	
Debt / Equity Ratio	0.03	0.03	
3. Activity Ratios			
+ Inventory Turnover			
Cost of Goods Sold / Average Inventory			
+ Total Asset Turnover			
Net Revenue / Average Total Assets	0.11	0.08	
4. Profitability Ratios			
Net Profit After Tax / Net Revenue	0.68	0.23	
Net Profit After Tax / Equity	0.11	0.02	
Net Profit After Tax / Total Assets	0.106	0.02	
Operating Profit / Net Revenue	0.62	0.22	

5. Shareholder Structure, Changes in Owners' Invested Capital

a) Shares:

- Total outstanding shares: 112,097,019 shares
- Type of outstanding shares: Common shares
- Number of freely transferable shares: 109,121,519 shares
- Number of shares restricted from transfer according to legal regulations, the Company's Charter, or owner commitments: 0 shares
- Number of treasury shares: 2,975,000 shares
- If the company has securities traded overseas or sponsors the issuance and listing of securities overseas, clearly state the trading market, the number of securities traded or

sponsored, and important information related to the company's rights and obligations regarding securities traded or sponsored overseas: None

b) Shareholder Structure:

No	Shareholder Type	Number of Shares	Ownership Ratio (%)	Number of Shareholders	Shareholder Structure	
					Organization	Individual
1	State shareholders	0	0	0	0	0
2	Founding shareholders/ FDI shareholders	0	0	0	0	0
3	Major shareholders (owning 5% or more)	77,822,356	69.42	1	1	0
4	Other shareholders	34,274,663	30.58	3,921	23	3,898
Total		112,097,019	100	3,922	24	3,898
<i>Of which:</i>						
-	Domestic	111,012,953	99.03	3,657	17	3,640
-	Foreign	1,084,066	0.97	265	7	258

(Based on the Shareholder List as of December 31, 2025 of T-Cap Securities Joint Stock Company)

- Maximum foreign ownership ratio: **100%** (According to Notice No. 8568/UBCK-QLKD dated December 9, 2025 of the SSC regarding the notification of change in foreign ownership ratio).

c) Situation of Changes in Owners' Invested Capital

Date	Charter Capital Before (mil VND)	Additional Capital (mil VND)	Charter Capital After (mil VND)	Capital Increase Method	Legal Basis
Dec 2006	28,000			Capital contribution to establish the company	- Enterprise Registration Certificate No. 0103015199 issued by Hanoi DPI on 22/12/2006. - Operating License No. 46/UBCK-

					GPHĐKD issued by SSC on 28/12/2006.
Jul 2010	28,000	23,800	51,800	Rights offering: 2,380,000 shares at VND 10,000/share. 7 investors	- Amended license No. 346/UBCK-GP issued by SSC on 20/08/2010. - GMS Resolution No. 115/NQ-DHĐCD/PSC dated 22/07/2010. - BOD Resolution No. 117/NQ-IHDQT/TVB dated 26/07/2010.
Aug 2010	51,800	44,200	96,000	Private placement: 4,420,000 shares at VND 10,000/share. 18 investors	- Amended license No. 351/UBCK-GP dated 27/09/2010. - GMS Resolution No. 115/NQ-DHĐCD/PSC dated 22/07/2010. - BOD Resolution No. 118/NQ-IHDQT/TVB dated 31/08/2010.
May 2017	96,000	54,200	150,200	Private placement: 5,420,000 shares at VND 10,000/share. 3 investors	- GMS Resolutions No. 01/2017 and 02/2016. - BOD Resolution No. 09/2017. - Amended license No. 20/GPĐC-UBCK dated 31/05/2017.
Aug 2018	150,200	11,715	161,915	Stock dividend: 1,171,560 shares. 7.8% dividend rate	- GMS Resolution No. 01/2018. - BOD Resolution No. 03/2018. - Amended license No. 61/GPĐC-UBCK dated 08/08/2018.

Feb 2019	161,916.6	80.957,8	242,873.4	Rights offering: 2:1 ratio. 8,095,780 shares at VND 12,000/share	- GMS Resolution No. 01/2019. - Report No. 42/2019/BC-TV B dated 26/02/2019. - Amended license No. 15/GPĐC-UBCK dated 14/03/2019.
Oct 2019	242.873,4	242.873,4	485.746,8	Rights offering: 1:1 ratio. 24,287,340 shares at VND 10,000/share	- Amended license No. 66/GPĐC-UBCK dated 30/10/2019.
Aug 2020	485.746,8	35.452,03	521.198,83	Stock issuance from owner's equity: 7.3% ratio. 3,545,203 shares	- Amended license No. 54/GPĐC-UBCK dated 24/08/2020.
Oct 2020	521.198,83	26.059,9	547.258,73	ESOP: 4.99% ratio. 2,605,990 shares at VND 10,000/share	ESOP report No. 133/2020/BC-TV B dated 20/10/2020.
Mar 2021	547,258.73	164,179.99	711,438.72	Public offering of shares for sale to existing shareholders: Rights offering: 10:3 Ratio. 16,417,999 shares at VND 10,000/share	Report No. 73/2021/BC-TV B dated 10/03/2021.
Aug 2021	711,438.72	355,715.89	1,067,154.61	Public offering of shares for sale to existing shareholders: Rights offering: 2:1 ratio. 355,715,890 shares. 1,963 investors	- GMS Resolution No. 01/2021. - Report No. 83/2021/BC-TV B dated 07/07/2021. - Amended license No. 68/GPĐC-UBCK dated 10/08/2021.
December 2021	1,067,154.61	53,000	1,120,154.61	Issuance of shares under the employee stock option program (ESOP): - Issuance rate: 4.97%, - Quantity of shares issued: 5,300,000 shares, - Issuance price: 10,000 VND/share, - Number of distributed employees: 57	- Report on results of public share offering No. 232/2021/BC-TV B dated 07/12/2021. - Amended License No. 01/GPĐC-UBCK dated 07/01/2022

2022	1,120,154.61	815.58	1,120,970.19	Public offering of shares for sale to existing shareholders: - Offering ratio: 1:1, - Quantity of shares issued: 81,558 shares, - Issuance price: 10,000 VND/share, - Number of distributed investors: 94 shares	- Report on results of public share offering No. 142/2022/BC-TV B dated 28/06/2022, - Official Letter No. 4436/UBCK-QLKD of the SSC confirming the report on share offering results
------	--------------	--------	--------------	--	--

d) **Treasury stock transactions:** None

e) **Other securities:**

On September 25, 2023, the Board of Directors issued Resolution No. 23/2023/NQ-HĐQT/TVB on implementing the plan to repurchase shares from employees according to the employee share issuance plan within the Company. Accordingly, the Company proceeded to repurchase shares from resigned employees under the issuance plan.

In 2024, the Board of Directors continued to issue Resolutions to implement the repurchase of employee shares according to the issuance plan approved by the GMS in 2021. However, due to certain objective reasons, it was not until December 22, 2025 that the Company transferred the shares of resigned employees back to the Company through the Vietnam Securities Depository and Clearing Corporation (VSDC).

6. Report on the Company's Environmental and Social Impacts

6.1 Water Consumption:

Water supply source and usage: Due to the specific nature of the business not being related to manufacturing, the Company's water consumption is primarily for office operations. The total cost of water consumption for business activities is calculated by the office leasing unit and included in the rental fee.

The entire Board of Management and staff always adhere to saving resources such as electricity, water, and office paper in their activities and work at the Company, while also being conscious of preserving and protecting the environment.

6.2 Compliance with Environmental Protection Laws

a) **Number of times fined for violations of environmental laws and regulations:** None

- Compliance with environmental protection laws;
- Implementation of water, electricity, and energy-saving solutions;
- Raising employee awareness about environmental protection, actively protecting the environment through various forms.

b) **Total amount of fines for violations of environmental laws and regulations:** None

6.3 Policies related to Employees

a) Number of employees, average salary for employees

As of December 31, 2025, the total number of employees at T-Cap Securities Joint Stock Company was 26 staff members. Over the past year, despite the general economic difficulties and challenges in the financial securities market, the Company maintained competitive salary, bonus policies, and welfare benefits, with the average salary for employees in 2025 being over VND 22 million, excluding periodic holiday bonuses, 13th-month salary, and performance-based bonuses at year-end.

b) Labor policies to ensure the health, safety, and welfare of employees

Recognizing that physical and mental health is the foundation for sustainable labor performance, T-Cap always fully complies with legal regulations on health insurance and organizes periodic health check-ups for all staff members.

In parallel, the Company proactively enhances welfare quality by cooperating with Bao Viet Insurance to implement supplementary health insurance packages for long-serving and committed employees. In 2025, T-Cap provided health insurance for 05 staff members at a total cost of approximately VND 20 million, demonstrating the commitment to accompanying and practically caring for employees' lives.

Welfare policies are built comprehensively, not only meeting basic needs but also aiming to improve quality of life, contributing to increasing the engagement level and satisfaction of personnel towards the enterprise.

c) Employee training activities

- ❖ Average training hours per year, by employee and by employee classification
 - For Staff/Specialist Level: minimum 78 training hours/year;
 - For Team Leader/Deputy Manager/Manager Level: minimum 130 training hours/year;
 - For Director Level and above: minimum 156 training hours/year.
- ❖ Skills development and continuous learning programs to support employees in ensuring employment and career development:

The Company focuses on promoting training and professional development activities, especially professional skills for operational staff. The Company organizes short-term internal and external training courses and sends employees to attend specialized training courses to enhance their professional skills.

The Company always encourages and creates conditions for employees to develop comprehensively in both professional qualifications and soft skills suitable for each job position held. Training courses include internal training programs, soft skills development training, sales skills enhancement, mandatory SSC training courses for professional certificates required for practicing licenses, highly applicable management skills training courses, etc. Helping employees become proficient professionally, develop long-term vision for progress, achieve career success, and maintain long-term commitment to the Company.

6.4 Report related to responsibility towards the local community

Alongside business objectives, T-Cap is clearly aware of its responsibilities to the community and society. The Company strictly complies with legal regulations on environmental protection and proactively implements various initiatives to contribute to improving quality of life and promoting sustainable development.

T-Cap and all staff members actively participate in charitable activities, community support, and youth development programs. These activities not only demonstrate the spirit of social responsibility but also contribute to spreading humanistic values and building the image of a responsible and trustworthy enterprise.

In internal operations, the Company implements energy-saving measures, optimizes water resource usage, and raises environmental protection awareness among all staff members. At the same time, T-Cap actively participates in and contributes to social welfare programs, supporting areas with positive impact on the community.

Notably, the Company also orients its investments in green financial products such as green stocks and bonds, contributing to promoting the trend of green growth and sustainable finance. Through these activities, T-Cap not only creates economic value but also contributes to raising market awareness of sustainable development, towards a future that balances growth and social responsibility.

III. REPORT AND ASSESSMENT OF THE BOARD OF MANAGEMENT (BOARD OF MANAGEMENT REPORTS AND ASSESSES ALL ASPECTS OF THE COMPANY)

1. Assessment of Business Operating Results

a) Business Operating Results in 2025

In 2025, the Board of Management (BOM) made decisions within its authority regarding the company's business operations, while also implementing the Resolutions of the General Meeting of Shareholders (GMS) and the Board of Directors (BOD), with the following results achieved:

- T-Cap's business activities achieved net revenue of VND 92.1 billion, profit after tax of over VND 20.9 billion, completing 26.09% of the plan.
- Summary table of business results and some financial indicators of the Company are as follows:

Unit: VND

Indicator	2025	2024	Change (%)
Total Assets	1,144,586,947,944	1,182,173,494,690	-3.18%
Owner's Equity	1,114,185,074,397	1,148,692,317,114	-3.00%
Revenue*	92,107,329,830	186,499,998,864	-50.61%
Expenses**	72,136,015,009	72,105,442,707	0.04%
Profit after Tax	20,874,942,518	126,147,177,052	-83.45%

ROA	1.82%	10.67%	
ROE	1.87%	10.98%	
EPS (VND)	191.30	1,125.34	
Capital Adequacy Ratio	277.31%	482.34%	

(Source: Audited Financial Statements 2025 Data)

*Revenue = Operating Revenue + Financial Income + Other Income

**Expenses = Operating Expenses + Financial Expenses + Securities Company Management Expenses + Other Expenses

b) Outstanding Activities of the Company in 2025

In 2025, alongside the difficulties caused by the general economy and stock market, as well as the impact of internal issues arising from previous years affecting the overall operation of the enterprise, T-Cap also made efforts in implementing activities and events to stabilize the Company's structure and develop its business activities. Notably: On June 7, 2025, the Company successfully organized the 2025 Annual General Meeting of Shareholders online, approving important contents related to the Company's business operations.

2. Financial Situation

a) Asset Situation

Total assets on the 2025 Financial Statements reached: VND 1,144 billion, a decrease of 3.18% compared to the same period in 2024, mainly due to the fluctuation in cash and cash equivalents while T-Cap increased FVTPL investments.

b) Liabilities Situation

In 2025, all liabilities when due were ensured for payment obligations by the Company, therefore no overdue payables arose. In 2025, the Company had no borrowings.

Total liabilities as of December 31, 2025 were VND 30.4 billion, equivalent to 2.66% of total assets. The Company's financial risk regarding debt obligations is very low.

3. Improvements in Organizational Structure, Policies, Management

In 2025, T-Cap made reasonable improvements in its organizational structure to increase interaction between departments, enhancing the overall operational efficiency of the entire company, specifically:

- Management policy values talented and virtuous individuals, nurturing them to become core personnel for the company's long-term development. Over the past year, the company organized dozens of professional training courses at the SSC for employees and managers.
- Focus on caring for the life and welfare of employees such as purchasing insurance, incentive awards for competition among departments, especially the business department.

4. Future Development Plans

Development plans for staff members (including policies such as insurance purchases, reward and incentive programs) will be implemented in accordance with the context of the global economy, which is experiencing many fluctuations.

Specifically, while the decades-long global stability trend is weakening, new factors such as geopolitical competition, trade protectionism trends, the development of artificial intelligence, and strategic autonomy requirements are increasingly having clear impacts. In that context, the Company will gradually build and adjust HR policies to ensure employees' rights and benefits, while aligning with the Company's sustainable development orientation.

The prominent trend of 2026 is the continuation of the global order restructuring process. In that context, competition among major powers is no longer limited to military or diplomatic space, but extends to economics, supply chains, technology, and finance. Tariffs, export controls, financial sanctions, and restrictions on access to high technology have become common competitive tools, increasing the level of risk for highly dependent economies.

Regarding the economy, 2026 is forecast to be a year of slow growth but not falling into a full recession. Global inflation tends to cool down, creating room for major central banks to gradually ease monetary policy. However, the risk of inflation returning still exists, especially if tariffs and geopolitical conflicts continue to push up import costs and energy prices. Global trade is forecast to slow significantly as the full impact of trade barriers spreads.

Entering 2026, Vietnam's economic growth prospects are forecast to be in a challenging transition period under the combined impact of geopolitical factors and changes in trade policy from major partners.

In addition to the positive developments, the Vietnamese economy continues to face a number of key difficulties and challenges. Traditional growth drivers have recovered but remain uneven, lower than pre-pandemic levels, and lack sustainability. Moreover, the institutional framework governing new growth drivers - particularly those relating to the digital economy, green economy, circular economy, and energy transition (including, notably, regulatory sandbox mechanisms for fintech and the circular economy; green taxonomy frameworks; the carbon credit market development scheme; and internationally standardized criteria for measuring the scale and contribution of the digital economy to growth) - has been promulgated at a pace that lags behind development requirements. The corporate bond market and real estate market have experienced a slow recovery and continue to present potential risks. Inefficiencies and wastefulness remain inadequately addressed. The process of economic restructuring, including the reform of state-owned enterprises and weak credit institutions, has progressed more slowly than required, contributing to rising non-performing loans, legacy debts, and maintenance costs. In parallel, inefficiencies in the use of land, real estate, public assets, public investment, and natural resources have led to numerous adverse consequences, undermining the effective mobilization and allocation of resources, increasing costs, and risking missed opportunities. These factors may constrain

national development in the new era, thereby necessitating more decisive measures in the time ahead.

The stock market in 2026 is expected to be a year in which a new valuation baseline is established in terms of market scale, liquidity, and growth quality. Fundamental factors supporting the market in recent years are expected to continue in 2026, including:

- Macroeconomic stability, with policies focused on supporting high economic growth. With a target growth rate of approximately 10%, fiscal and monetary policies are expected to be administered flexibly and accommodatively.
- A stable interest rate environment, which will be a key factor in encouraging domestic capital flows to shift toward the equity market, thereby effectively absorbing market supply.
- Ongoing efforts by regulatory authorities to reform the capital market in terms of legal framework, technological infrastructure, and product development.
- The transformation of economic drivers toward digital economy, technology, data, high-tech supply chains, renewable energy, green economy, logistics, and infrastructure, which will create new sectoral opportunities and leading stock groups, thereby enhancing market depth.
- Global market cycles and the prospect of market reclassification, which are expected to attract foreign capital inflows.
- Increasing maturity of individual investors, who are accessing the market in a more systematic manner with the support of technology and data.

T-Cap forecasts that the VN-Index will increase by approximately 9.5% in 2026, based on assumptions of EPS growth of 17% and a P/E ratio of 15.5x. Market liquidity is projected to average around USD 1 billion per trading session. The market is expected to transition from a recovery phase to a growth phase, driven primarily by domestic catalysts. Profit growth is expected to be concentrated in certain sectors such as retail, securities, and banking, with momentum gradually broadening across other stock groups rather than remaining concentrated as in 2025. Investment opportunities in equities are expected to be concentrated in beneficiary sectors, particularly large private enterprises that are well-positioned to expand in alignment with government policy directions.

T-Cap will continue to restructure its governance system, reorganize its operations, and reposition its business activities toward specialized and sustainable development, while reinforcing its standing and credibility with clients and the investment community.

5. Explanation from the Board of Management regarding Auditor's Opinion (if any) - (In case the auditor's opinion is not an unqualified opinion): None

The audited 2025 Financial Statements of the Company have been fully published on the Company's website. The link address for the financial statements is: <http://tvsc.vn/bao-cao-tai-chinh/>.

6. Assessment Report related to the Company's Environmental and Social Responsibility

a) Assessment related to environmental indicators (water consumption, energy, emissions...)

Continue to implement and maintain compliance with legal regulations on environmental protection.

b) Assessment related to employee issues

Build and strengthen internal solidarity within the Company, considering this as a corporate culture that reinforces development.

Focus on promoting training and professional development activities, especially professional skills for operational staff. The Company always encourages and creates conditions for employees to develop comprehensively in both professional qualifications and soft skills suitable for each job position held.

Promote emulation movements among all employees of the Company.

c) Assessment related to corporate responsibility towards the local community

Actively participate in social work and humanitarian activities, joining hands to develop the community through many practical and meaningful programs and actions.

IV. ASSESSMENT OF THE BOD ON THE COMPANY'S OPERATIONS

1. Assessment by the Board of Directors on the Company's Operations, including assessment related to Environmental and Social Responsibility

In 2025, the Board of Directors, Board of Management, and all staff members, with the spirit of cooperation and continuous effort, contributed to defining appropriate development orientations, creating an important foundation for the Company's stable growth in subsequent periods.

Based on the tasks and orientations assigned by the General Meeting of Shareholders, the Company continues to implement activities along the established roadmap, aiming at sustainable and long-term development goals. The Company focuses on building the brand of a reputable securities company in the market, making positive contributions to the safe, transparent, and efficient development of the Vietnamese securities market; at the same time, optimizing benefits for shareholders and creating a professional, stable, and development-opportunity working environment for employees. The Company's business objectives are always linked to sustainable development criteria for the environment and society in each stage.

In addition, the Company pays special attention to building a safe, professional, efficient, equal, and friendly working environment. The headquarters is invested and renovated in the direction of modernity, ventilation, and adequate facilities to best serve the professional activities of staff members. At the same time, the Company regularly disseminates and implements regulations and guidelines related to environmental protection; raises awareness of saving and effectively using resources such as electricity, clean water, and office supplies.

Regarding environmental and social responsibilities, the Company commits to fully complying with legal regulations related to environmental protection; proactively implementing solutions to

save energy, resources, and minimize environmental impacts. In parallel, the Company actively promotes charitable activities and social welfare programs, thereby demonstrating the role and responsibility of the enterprise towards the community.

2. Assessment by the Board of Directors on the operations of the Company's Board of Management

The Company's Board of Directors supervises the operational activities of the Company by the Board of Management related to the process of implementing and organizing the execution of Resolutions of the GMS and the BOD, ensuring compliance with regulations in the Company's Charter, the Securities Law, and the Enterprise Law.

The BOD changes and adjusts the personnel of the Board of Management to ensure the development and efficiency of the executive board's operations.

The BOD provides feedback to the Board of Management to propose solutions for system control and business management. The Board of Management reports and exchanges information with the BOD to ensure timely and effective resolution of issues arising beyond its authority.

Under the direction of the BOD, the Board of Management deploys and builds specific tasks, directs Divisions/Departments/Boards to implement, reports fully and timely in writing to the BOD on the results of implementing assigned tasks and powers periodically and upon request.

Besides, the Board of Management strives to build and maintain collective strength from employees, enhance the spirit of solidarity - responsibility, and the companionship of each employee in the Company.

3. Plans and Orientations of the Board of Directors

The BOD plays a role in orienting the Company's business strategy. Resolutely direct and supervise the Board of Management in implementing effective business solutions, consistent with market developments to achieve the best results in operations and business.

The BOD prioritizes simultaneously building and implementing development strategies with a long-term vision, efficiency, and sustainability, in parallel with improving the quality of control, risk management, maintaining achievements, minimizing risks in business operations, and protecting the interests of investors and shareholders. Upgrade infrastructure, improve the IT system to ensure daily operations, enhance customer experience, while enhancing the security system to ensure information safety and financial security for customers and the Company.

In addition, the BOD orients towards innovation in thinking, organizational methods, management methods to keep pace with changes in legal regulations and the stock market. The BOD maintains regular meetings and discussions on matters under the authority of the BOD and its sub-committees to grasp market fluctuations as well as the Company's activities.

V. CORPORATE GOVERNANCE

1. Board of Directors

a) Members and structure of the Board of Directors:

The Company's BOD currently has 03 members, including 01 Chairperson and 02 independent BOD members.

No.	Member	Title	Management Position Held in Other Company	Number of Voting Shares Owned		Date of Appointment/Termination as BOD Member
				Shares	Ratio (%)	
1	Ms. Nguyen Thi Hang	Chairperson of the BOD	Chairperson of the BOD of T-Corp	50,000	0.04%	BOD Member: 15/04/2023 Chairperson: 29/03/2024
2	Mr. Pham Van Khiem	Independent BOD Member		0	0	24/06/2022
3	Mr. Le Van Cuong	Independent BOD Member		0	0	22/10/2025
4	Mr. Tran Vu Hoang Son	Independent BOD Member		0	0	07/06/2025 - 22/10/2025
5	Mr. Nguyen Duc Thanh	BOD Member		0	0	03/06/2024 - 07/06/2025

b) Sub-committees under the Board of Directors

Risk Management Department: Performs checks, reviews, and assesses the adequacy, efficiency, and effectiveness of the risk management system under the Board of Management. The Risk Management Department operates under the direction of the Board of Directors and reports directly to the Board of Directors.

Internal Audit Department: Ensures the operation of Internal Audit; Reviews compliance with the Company's regulations and legal provisions; Assesses compliance with regulations on financial statement presentation and information disclosure of financial reports.

Overall, the sub-committees of the BOD operate in compliance with the Charter, regulations, and Rules of the BOD. They assist the BOD in supervising and checking the reasonableness, legality, honesty, and prudence level in managing and operating business activities; perform supervision of the Company's compliance with legal regulations.

c) Activities of the Board of Directors: assessment of the Board of Directors' activities, specifying the number of Board of Directors meetings, content, and results of the meetings

In 2025, the Board of Directors held regular meetings in accordance with legal regulations, and in necessary cases, the Board of Directors implemented the collection of members' opinions in writing for arising matters to promptly resolve tasks. The Board of Directors met and approved the following Resolutions:

No.	Resolution No.	Date	Content	Approval Rate
1	01/2025/NQ-HDQT/TVB	16/01/2025	On dismissal of the Chief Executive Officer of the Company	100%
2	02/2025/NQ-HDQT/TVB	16/01/2025	On appointment of the Chief Executive Officer of the Company	100%
3	02A/2025/NQ-HDQT/TVB	16/01/2025	On division of authority and obligations of the Legal Representative	100%
4	03/2025/NQ-HDQT/TVB	24/02/2025	On organizing the 2025 Annual General Meeting of Shareholders	100%
5	03A/2025/NQ-HDQT/TVB	09/06/2025	On approval of remuneration for BOD members	100%
6	04A/2025/NQ-HDQT/TVB	27/06/2025	On establishment of the Audit Committee and issuance of its Operating Rules	100%
7	04B/2025/NQ-HDQT/TVB	27/06/2025	On selection of auditing firm for 2025 Financial Statements	100%
8	05A/2025/NQ-HDQT/TVB	28/08/2025	On approval of policy to purchase real estate as the Company's headquarters	100%
9	05B/2025/NQ-HDQT/TVB	28/08/2025	On approval of contract execution with Related Party	100%
10	06/2025/NQ-HDQT/TVB	04/09/2025	Record shareholder list for written opinion poll	100%
11	07/2025/NQ-HDQT/T-CAP	02/10/2025	Approval of candidates and candidate list for BOD election for term 2025-2028	100%
12	08/2025/NQ-HDQT/T-CAP	23/10/2025	Dismissal and appointment of Head of Audit Committee	100%
13	09/2025/NQ-HDQT/T-CAP	28/11/2025	On approval of contract execution with Related Party	100%

d) Activities of the Independent Board of Directors member. Activities of the sub-committees within the Board of Directors:

The Independent BOD member performs tasks according to the assignment of the GMS, BOD, and responsibilities towards the Company, complying with the Securities Law, Enterprise Law, and guiding documents, complying with the regulations in the Company's Charter, Internal Governance Regulations, and other internal regulations to enhance objectivity and transparency in the BOD's activities, contributing to balancing the interests among relevant parties and the legitimate interests of shareholders during the Company's organization and operation.

Propose strategic orientation, business plans, monitor activities, and prepare reports on the BOD's activities, results of supervising the Board of Management to be sent to BOD members according to Company regulations.

2. Audit Committee

a) Members and structure of the Audit Committee:

No.	Audit Committee Member	Position	Number of Voting Shares Owned	
			Shares	Ratio (%)
1	Mr. Le Van Cuong	Chairperson of Audit Committee	0	0
2	Mr. Pham Van Khiem	Member of Audit Committee	0	0
3	Mr. Tran Vu Hoang Son	Chairperson of Audit Committee (Dismissed)	0	0

b) Activities of the Audit Committee:

❖ Number of Audit Committee meetings

No.	Date	Content	Result
1	28/10/2025	- Approved the Audit Committee's activity plan for the remainder of the year; - Supervised the preparation of Financial Statements; - Supervised the implementation of the business plan, regulations, and Company policies.	Approved 100%
2	31/12/2025	- Reviewed related-party transactions subject to approval by the BOD or GMS	Approved 100%

❖ Activities of the Audit Committee

- Completed the organizational structure of the Audit Committee.
- Inspected and supervised compliance with laws, adherence to the Company's Charter of organization and operation, and the implementation status of GMS and BOD resolutions.
- Supervised the activities of the BOD and Board of Management in directing business operations and implementing GMS resolutions for the 2025 Annual GMS.
- Evaluated the effectiveness of the internal control system and risk management.
- Reviewed the 2024 annual financial statements and 2025 semi-annual financial statements.
- Controlled the transparency of the information disclosure process to ensure investor rights.

3. Transactions, Remuneration, and Benefits of the Board of Directors, Board of Management, and Audit Committee

a) Salary, bonus, remuneration, other benefits:

No.	Full Name	Title	Salary (VND)	Remuneration (VND)
1	Nguyen Thi Hang	Chairperson of the BOD	526,185,185	940,000,000

2	Pham Van Khiem	Independent BOD Member		98,333,328
3	Nguyen Duc Thanh	BOD Member (Dismissed)		25,000,000
4	Tran Vu Hoang Son	Independent BOD Member (Dismissed)		309,500,000
5	Ngo Long Giang	Chief Executive Officer	1,407,750,126	

(Source: Data from Audited Financial Statements 2025)

b) Insider share transactions:

In 2025, Company insiders did not conduct any purchase/sale transactions of TVB shares.

c) Contracts or transactions with insiders, related parties

No.	Organization / Individual Name	Relationship with the Company	Business Registration Certificate No., Date of Issue, Place of Issue	Head Office/Contact Address	Transaction Period with the Company	Resolution /Decision No. of the GMS/BOD	Transaction Details, Quantity, Total Value	Note
1	T-Corp Asset Management Corporation JSC (T-Corp)	Parent company	0106065776 - 20/12/2012 - Hanoi Department of Planning and Investment (DPI)	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	T-Corp paid securities depository fees: VND 13,545,579	
2	T-Corp	Parent company	0106065776 – 20/12/2012 – Hanoi DPI	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	T-Corp paid fees for buying and selling securities: VND 70,247,442	

3	T-Corp	Parent company	0106065776 – 20/12/2012 – Hanoi DPI	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	T-Corp paid bank transfer fees: VND 1,000,000
4	T-Corp	Parent company	0106065776 – 20/12/2012 – Hanoi DPI	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	T-Cap paid interest on the securities account deposit of T-Corp: VND 4,699,282
5	T-Corp	Parent company	0106065776 – 20/12/2012 – Hanoi DPI	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	T-Corp paid the deposit under the Agreement for joint purchase of real estate for use as the Company's head office: VND 115,000,000,000
6	T-Corp	Parent company	0106065776 – 20/12/2012 – Hanoi DPI	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	T-Corp paid under the Agency Contract for the repurchase of shares: VND 30,000,000

7	Tung Tri Viet One Member Limited Liability Company (TTV)	Related party of an internal person	0107405721 – 22/04/2016 – Hanoi DPI	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	TTV paid securities depository fees: VND 1,139
8	TTV	Related party of an internal person	0107405721 – 22/04/2016 – Hanoi DPI	No. 142 Doi Can, Ngoc Ha, Hanoi	01/01/2025 – 31/12/2025	This transaction is not subject to approval of the GMS or BOD as per Article 167 of the Law on Enterprises	T-Cap paid interest on cash balance in TTV's securities account: VND 25,627

d) Assessment of the implementation of corporate governance regulations:

Improving corporate governance activities is one of the most important factors ensuring the sustainable and long-term development of the enterprise, contributing to building trust from various stakeholders and maximizing shareholder benefits.

The Company identifies strict compliance with legal regulations on corporate governance in Vietnam in general, and specific regulations applicable to listed companies, as necessary work. The Company's governance practices are also being gradually improved over time, with the goal set for greater stability and consolidation in the coming years.

The Company continues to review current legal regulations to comply with relevant provisions and enhance the Company's internal governance, focusing on analyzing and assessing the impact of new legal documents related to the securities sector and securities companies such as the Law on Enterprises, Securities Law, regulations on organization and operation of securities companies, regulations on corporate governance, etc.

The Company ensures the ratio of independent BOD members according to legal regulations, assigns tasks to BOD members to enhance objectivity and transparency in the BOD's activities.

The organizational structures for management and governance of the Company will be gradually expanded and perfected over time, meeting the requirements of legal regulations, suitable for the scale and development orientation, building an advanced governance model, limiting duplication in the control organizational structure at the Company, and thereby improving efficiency in corporate governance.

VI. FINANCIAL STATEMENTS

1. Auditor's Opinion

In the opinion of the auditor, the Financial Statements have presented fairly and reasonably, in all material respects, the financial position of T-Cap Securities Joint Stock Company as at December 31, 2025, as well as its results of operations, cash flows, and changes in owner's equity for the fiscal year then ended, in accordance with Vietnamese Accounting Standards, the Vietnamese Auditing Standards applicable to securities companies, and relevant legal regulations concerning the preparation and presentation of Financial Statements.

2. Audited Financial Statements.

The audited 2025 Financial Statements of the Company have been fully published on the Company's website. The link address to view the financial statements is: <http://tvsc.vn/bao-cao-tai-chinh/>.

Recipients:

- As above;
- File: Admin, BOD Office.

CONFIRMATION OF
THE LEGAL REPRESENTATIVE OF THE COMPANY



CHỦ TỊCH HĐQT
Nguyễn Chi Hằng