

**BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2018**

Kính thưa Quý vị cổ đông Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT

- Căn cứ vào Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT;
- Căn cứ vào Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2017 của Công ty CP chứng khoán VNDIRECT;
- Căn cứ tình hình hoạt động kinh doanh và công tác quản trị điều hành của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT trong năm 2017.

Ban kiểm soát báo cáo trước Đại hội đồng cổ đông Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT (VNDIRECT) các nội dung sau:

I. CÁC HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT

Tính đến thời điểm Đại hội đồng cổ đông năm 2018, Ban kiểm soát (“BKS”) Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT gồm có 3 thành viên:

- Bà Hoàng Thúy Nga - Trưởng ban
- Bà Huỳnh Thanh Bình Minh - Thành viên
- Bà Nguyễn Thị Minh Hạnh – Thành viên

Trong năm 2017, căn cứ vào Điều lệ Công ty, Ban kiểm soát (BKS) đã thực hiện các chức năng và nhiệm vụ sau đây:

- BKS đã phối hợp với Ban điều hành để thực hiện hai đợt đánh giá tình hình triển khai kế hoạch kinh doanh cũng như thực hiện các Nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông và Nghị quyết của Hội đồng quản trị trong năm 2017;
- BKS thực hiện việc giám sát kiểm tra tình hình tuân thủ các qui định pháp luật, Điều lệ, qui chế của Công ty cũng như tính hợp lý trong việc điều hành kinh doanh và phân bổ nguồn lực để triển khai các kế hoạch kinh doanh;
- BKS cũng đồng thời phối hợp với Ban điều hành thực hiện kiểm tra chi tiết một số nghiệp vụ và chức năng nhiệm vụ, qui trình hoạt động của một số bộ phận như: Môi giới cá nhân, Bộ phận kế toán kiểm soát, bộ phận hành chính nhân sự, Khối công nghệ thông tin và bộ phận quản trị rủi ro.

II. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CHÍNH CỦA BAN KIỂM SOÁT

1. Đánh giá hoạt động kinh doanh

Kết quả thực hiện kế hoạch kinh doanh 2017

(Đơn vị: tỷ đồng)

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2017	Thực hiện 2017	Thực hiện 2016	% Hoàn thành KH 2017	Tăng trưởng 2017
Doanh thu (tỷ đồng)	950.9	1,291.0	819.2	136%	58%

Chi phí (tỷ đồng)	582.2	703.9	592.1	121%	19%
Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng)	353.2	587.1	227.2	166%	158%
Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng)	300.1	477.5	185.7	159%	157%
Thị phần toàn thị trường (%)	7.0%	7.3%	6.07%	105%	20%

(Nguồn: Báo cáo tài chính năm 2017)

BKS có một số ý kiến đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh năm 2017 của Công ty như sau: Trong năm 2017 do điều kiện kinh doanh và thị trường thuận lợi Công ty đã điều chỉnh tăng kế hoạch so với kế hoạch đã đề ra trước đó tại Đại hội đồng cổ đông năm 2017.

- Kế hoạch lợi nhuận cũ được cổ đông thông qua là 231 tỷ đồng. Kế hoạch điều chỉnh là 300 tỷ đồng;
- Kế hoạch trên không bao gồm hoạt động của Công ty con IPAAM. Năm 2017 Công ty này có lợi nhuận sau thuế 5.5 tỷ đồng.

Đánh giá tình hình thực hiện kế hoạch của Công ty như sau:¹

- Doanh thu của Công ty vượt 36% vượt kế hoạch và tăng 58% so với năm 2016.
 - Tỷ lệ phí môi giới trung bình tăng so với 2016, mặc dù tỷ lệ này vẫn thấp hơn một số Công ty nhưng chúng tôi ghi nhận xu hướng cạnh tranh về chất lượng dịch vụ thay vì cạnh tranh giá.
 - Công ty thiết kế các sản phẩm cho vay linh hoạt nên bảo đảm cạnh tranh nhưng vẫn đạt được tỷ lệ cho vay cao.
 - Công ty tận dụng được sự thuận lợi của thị trường nên mảng môi giới và tự doanh khá tốt.
- Chi phí vượt kế hoạch 21% và tăng 19% so với năm 2016.
 - Tỷ lệ Chi phí/Tổng doanh thu cải thiện đáng kể:
 - Giảm từ 72% năm 2016 xuống 55% năm 2017;
 - So với các Công ty khác thì: chi tiêu này đang dần tốt hơn;
 - Hiện tại tỷ trọng chi phí khấu hao của VNDIRECT vẫn cao do việc đầu tư nâng cấp hạ tầng trước đây. Tuy nhiên, xu hướng thay/nâng cấp core tới đây của các Công ty khác thì sẽ thu hẹp khoảng cách này.
- Mặc dù chi phí có tăng nhưng doanh thu lại tăng vượt trội nhiều hơn nên LNTT và LNST đều tăng và vượt kế hoạch, cụ thể như sau: Lợi nhuận trước thuế đạt 166% kế hoạch, Lợi nhuận sau thuế đạt 159% (So với kế hoạch điều chỉnh)
 - Nếu so với KH của ĐHCĐ giao ban đầu thì Công ty đạt 207%;
 - Các hoạt động Tự doanh và Môi giới gia tăng tỷ trọng đáng kể trong tổng lợi nhuận của công ty.
- Chỉ tiêu về thị phần giao dịch: Giữ vị trí thứ 4 trên HSX và thứ 3 trên nhưng tỷ lệ thị phần có biến động nhẹ (một phần ảnh hưởng do yếu tố chuyển sàn giao dịch của mã VND). Trên sàn HOSE tăng từ 6.12% lên 7.2%, trên sàn HNX thì giảm từ 9.35% xuống 8.14%.

¹ So sánh với kế hoạch đã điều chỉnh tăng

Các mục tiêu của năm 2017

Stt	Mục tiêu	Đánh giá kết quả thực hiện
1	Tiếp tục phát triển các dịch vụ bảng giá, Mobile và các tính năng online hỗ trợ giao dịch. Kỳ vọng tăng trưởng 50% số lượng người dùng các dịch vụ trực tuyến, và tăng 30% số lượng khách hàng mở tài khoản giao dịch	Trong năm 2017, VNDIRECT đã nhiều lần nâng cấp hệ thống giao dịch trực tuyến nhằm hỗ trợ khách hàng nhiều hơn như: <ul style="list-style-type: none"> - Ra mắt “Lệnh điều kiện” giúp nhà đầu tư giảm thiểu rủi ro, chớp lấy cơ hội - Ra mắt bảng giá “The Lightning Price Board” Tuy nhiên số lượng khách hàng mở mới tài khoản giao dịch chỉ tăng 16%
2	Tiếp tục phát triển đội ngũ môi giới về chiều sâu, tinh tuyển đội ngũ. Đạt mục tiêu phát triển thị phần tăng 15%	Số lượng môi giới cuối năm là 489 người, tương ứng tăng 7% so với năm trước đạt mục tiêu tăng trưởng thị phần lên 15%
3	Phát triển các sản phẩm tài chính, dịch vụ tư vấn niêm yết phát hành. Tập trung phát triển quỹ mở	VNDIRECT đã phát triển nhiều các sản phẩm tài chính, tháng 11/2017 đã ra mắt quỹ mở VNDIRECT Active Fund (VNDAF)
4	Đặt mục tiêu là trở thành công ty chứng khoán đầu tiên cung cấp nền tảng giao dịch chứng khoán phái sinh cho nhà đầu tư trên website và mobile	Năm 2017 VNDIRECT đã trở thành thành viên giao dịch của thị trường chứng khoán phái sinh. Và cuối năm 2017, VNDIRECT đã cho ra dịch vụ chứng khoán phái sinh online trên website giúp các nhà đầu tư mở tài khoản và giao dịch chứng khoán phái sinh online Quý 1/2018: VNDIRECT đứng số 1 về thị phần giao dịch phái sinh

So sánh với các công ty cùng ngành²

Chỉ tiêu	VND	SSI	VCSC	HSC	FPTS	SHS
Kết quả hoạt động kinh doanh						
<i>Doanh thu thuần</i>	1,240	2,898	1,537	1,538	317	1,090
<i>Chi phí HĐKD</i>	256	1,137	443	725	78	453
<i>Chi phí QLDN</i>	260	168	129	123	44	41
<i>Lợi nhuận HĐKD</i>	725	1,593	965	690	194	596
<i>Lợi nhuận sau thuế</i>	472	1,161	655	554	179	370

² Báo cáo tài chính hợp nhất

Chỉ tiêu	VND	SSI	VCSC	HSC	FPTS	SHS
Tốc độ tăng trưởng 2017/2016						
<i>Tăng trưởng Doanh thu Thuần</i>	70%	18%	77%	94%	13%	93%
<i>Tăng trưởng LN HDKT</i>	119%	21%	79%	95%	11%	172%
Các chỉ tiêu tài chính						
<i>ROE 2017</i>	19%	13%	22%	20%	12%	25%
<i>ROA 2017</i>	6%	6%	10%	8%	10%	9%
<i>Vòng quay tổng tài sản 2017</i>	0.15	0.15	0.24	0.23	0.18	0.26
<i>Đòn bẩy nợ 2017</i>	3.21	2.18	2.12	2.39	1.16	2.80
<i>Tỷ số thanh toán hiện hành 2017</i>	1.38	1.84	1.96	1.68	6.55	1.92

- Tốc độ tăng trưởng Doanh thu của VNDIRECT đạt 70% ở mức trung bình so với các công ty khác. Nhưng lợi nhuận sau thuế của Công ty khá cao đạt 119% cho thấy công ty đang kiểm soát khá tốt các khoản chi phí của mình.
- So với các công ty đầu ngành, VNDIRECT có các chỉ tiêu ROE 19%, ROA 6% cho thấy hiệu quả sử dụng vốn và tài sản có tốt hơn so với các năm trước, nhưng vẫn thấp hơn một số công ty khác. Do vậy công ty cần phát huy hơn nữa để đem lại nhiều lợi ích hơn cho các cổ đông. Cơ cấu tài sản ngắn hạn và dài hạn vẫn đảm bảo tỷ số thanh toán hiện hành được giữ ở mức an toàn (1.38 lần).

Một số hoạt động khác theo Nghị quyết Đại hội cổ đông

Stt	Kế hoạch	Thực hiện
1	Thưởng cổ phiếu quỹ cho thành viên ban điều hành và cán bộ nhân viên chủ chốt của Công ty	Chưa thực hiện
2	Bổ sung lương kinh doanh 5% nếu đạt và 20% đối với phần vượt của lợi nhuận sau thuế	Đã trích 4.58% bổ sung lương kinh doanh vào chi phí và thực hiện chi cho Người lao động Đã trích 20% phần vượt vào Quỹ phúc lợi từ Lợi nhuận sau thuế (Tính trên phần lợi nhuận kế hoạch điều chỉnh)
3	Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức cho cổ đông 10%	Nộp hồ sơ cho UBCK tháng 12/2017. Thực hiện tháng 2/2018
4	Chào bán cổ phiếu ra công chúng tỷ lệ 3:1	Nộp hồ sơ cho UBCK tháng 12/2017. Thực hiện tháng 2/2018
5	Chuyển sàn niêm yết từ HNX sang HSX	Đã thực hiện niêm yết HSX từ 18/08/2017

2. Đánh giá hệ thống kế toán

- Công ty đã tuân thủ đầy đủ yêu cầu về các chuẩn mực kế toán và chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam hiện hành trong việc tổ chức công tác tài chính kế toán, thực hiện hạch toán, kế toán và lập các báo cáo tài chính đầy đủ hàng quý, đảm bảo tính chính xác, trung

thực, hợp pháp.

- Ban Kiểm Soát đánh giá cao việc triển khai hệ thống thông tin quản trị mới, giúp lưu trữ và truy xuất thông tin một cách hiệu quả cho các báo cáo quản trị của công ty.
- Ban Kiểm Soát xác nhận các số liệu tài chính được đưa ra trong Báo cáo của HĐQT trình Đại hội đồng cổ đông, đã được kiểm toán bởi Công ty KMPG, là thể hiện trung thực tình hình kế toán tài chính hiện tại của Công ty.

3. Đánh giá hoạt động quản trị

- Tất cả các hoạt động của Công ty đều tuân thủ đúng Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán, Điều lệ của Công ty, Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và các quy định khác của pháp luật. Công ty cũng đã tuân thủ các quy định của pháp luật hiện hành về công bố thông tin trên thị trường chứng khoán.
- Đầu 2017 đã hoàn thành việc mua lại Công ty TNHH Quản Lý Quỹ Đầu tư chứng khoán IPA (IPAAM), và tháng 11/2017 đã ra mắt quỹ mở VNDIRECT Active Fund (VNDAF)
- Năm 2017 Công ty đã ban hành Quy chế về quản trị Công ty, trong đó qui định rõ vai trò trách nhiệm của các vị trí kinh doanh, hỗ trợ, giám sát ... cũng như bổ nhiệm một số vị quản lý cấp cao (Giám đốc chi nhánh Hồ Chí Minh, Giám đốc tài chính, giám đốc điều hành). Với việc thay đổi này Công ty cần tích cực hoàn thiện các bước triển khai để hệ thống được nhanh chóng ổn định.
- Năm 2017 Công ty cũng triển khai được nhiều sản phẩm mới: chứng khoán phái sinh, chứng quyền có bảo đảm, stockbook ... Tuy nhiên, để giữ được lợi thế về sản phẩm thì Công ty cần phải tiếp tục đầu tư sâu có ưu tiên chọn lọc và tối ưu hơn nữa việc phối hợp ngang giữa các bộ phận liên quan.

VNDIRECT tiếp tục duy trì chiến lược phát triển bền vững đầu tư vào hệ thống, con người và nâng cao năng lực quản trị điều hành. BKS cho rằng Công ty cần tiếp tục hoàn thiện hệ thống giao chỉ tiêu, đánh giá để kịp thời ghi nhận đúng đóng góp của mọi người, qua đó góp phần động lực tích cực tới hiệu quả hoạt động của Công ty.

Trên đây là toàn văn báo cáo của Ban kiểm soát trình ĐHĐCĐ, Ban kiểm soát kính đề nghị các quý vị cổ đông xem xét và thông qua Báo cáo trên.

Kính chúc Đại hội thành công tốt đẹp.

TM BAN KIỂM SOÁT

Trưởng Ban

Hoàng Thúy Nga

Ghi chú: Tài liệu này có thể được sửa đổi/bổ sung và trình ĐHĐCĐ xem xét quyết định tại Đại hội