

BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2020
REPORT OF THE BOARD OF SUPERVISORS
AT THE 2020 ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

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

To: Valued Shareholders of VNDIRECT Securities Corporation

- *Căn cứ vào Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT;*
Pursuant to the Charter on organization and operation of VNDIRECT Securities Corporation;
- *Căn cứ vào Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2019 của Công ty CP chứng khoán VNDIRECT;*
Pursuant to the Resolution of 2019 Annual General Meeting of Shareholders of VNDIRECT Securities Corporation;
- *Căn cứ tình hình hoạt động kinh doanh và công tác quản trị điều hành của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT trong năm 2019.*
Pursuant to the business situation, management and execution of VNDIRECT Securities Corporation in 2019;

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

The Board of Supervisors would like to report the Annual General Meeting of Shareholders of VNDIRECT Securities Corporation (VNDIRECT) with the following information:

I. CÁC HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT / ACTIVITIES OF THE BOARD OF SUPERVISORS

Tính đến thời điểm Đại hội đồng cổ đông năm 2020, Ban kiểm soát (“BKS”) Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT gồm có 3 thành viên:

As at the 2020 Annual General Meeting of Shareholders, the Board of Supervisors (“BoS”) of VNDIRECT Securities Corporation comprises of 03 members:

- Bà Hoàng Thúy Nga - Trưởng ban / *Head of the Board of Supervisors*
- Bà Huỳnh Thanh Bình Minh - Thành viên / *Ms. Huynh Thanh Binh Minh - Member*
- Bà Nguyễn Thị Minh Hạnh – Thành viên / *Ms. Nguyen Thi Minh Hanh - Member*

Trong năm 2019, căn cứ vào Điều lệ Công ty, Ban kiểm soát (BKS) đã thực hiện các chức năng và nhiệm vụ sau đây:

In 2019, basing on the Company's Charter, the BoS has performed functions and duties as follows:

- 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 2019;

The BoS coordinated with the Board of Management (BoM) to perform two internal reviews to evaluate the implementation of business plans and the execution of Resolutions of the General Shareholder Meeting (AGM) and Resolutions of the Board of Directors (BoD) in 2019;

- 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;

The BoS played an observation role to assess the compliance with applicable laws, the Charter and regulations of the Company as well as the reasonableness of business execution and resource allocation to carry out business plans;

- 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:

The BoS also corporated with the Board of Management to conduct detailed checks on several operations, functions, tasks and operating procedures of divisions such as:

- o Tổ chức hoạt động tự doanh, các giao dịch với bên liên quan; hoạt động mảng sản phẩm trái phiếu và các sản phẩm phái sinh;

To organize proprietary trading, transactions with related parties; operation of bond products and derivative products segments;

- o Rà soát các vấn đề liên quan tới hệ thống giao dịch, các dự án phát triển phần mềm và hạ tầng công nghệ;

To review issues related to transaction system, software development projects and technology infrastructure;

- o Việc qui hoạch lại hệ thống tổ chức theo định hướng phát triển kinh doanh của Công ty: mảng khách hàng cá nhân, mảng thị trường vốn và mảng ngân hàng đầu tư.

To reschedule the organizational system in the direction of business development of the Company: individual customer, capital market and investment banking segments.

II. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CHÍNH CỦA BAN KIỂM SOÁT / MAIN OPERATIONAL RESULTS OF THE BOARD OF SUPERVISORS

1. Đánh giá hoạt động kinh doanh / Evaluation on business operation

Kết quả thực hiện kế hoạch kinh doanh 2019 / Results of business plan in 2019

(Đơn vị: tỷ đồng)/ (Unit: VND billion)

Chỉ tiêu/Item	Kế hoạch/ Plan 2019	Thực hiện/ Execution 2019	Thực hiện/ Execution 2018	% Hoàn thành KH/ Complete 2019	Tăng trưởng/ Growth rate 2019
Doanh thu (tỷ đồng) Revenue (VND billion)	1.796,7	1.533,6	1.634,6	85,4%	-6,2%
Chi phí (tỷ đồng)	1.187,4	1.054,0	1.196,6	88,8%	-11,9%

<i>Expenses (VND billion)</i>					
Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng) <i>Profit before taxes (VND billion)</i>	609,3	479,6	438,0	78,7%	9,5%
Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng) <i>Net profit after taxes (VND billion)</i>	487,4	382,7	373,1	78,5%	2,6%

(Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2019) / Source: Consolidated Financial Statement in 2019)

Như vậy trong 2 năm liên tiếp Công ty đều không hoàn thành kế hoạch kinh doanh đề ra và gần như không có sự tăng trưởng về kết quả kinh doanh.

So, in 2 consecutive years, the Company has not accomplished its business plan as set out and almost no any growth in business results.

🚩 **So sánh với các công ty cùng ngành** / In comparison with other companies in the same industry

<u>Khả năng sinh lợi</u>	VXD	SSI	VCS C	HSC	FPT	SHS	MBS	VPS	KIS
<i>Profitability</i>									
Lợi nhuận gộp / Doanh thu <i>Gross profit / Revenue</i>	81%	64%	70%	46%	72%	57%	58%	28%	60%
Lợi nhuận HĐKD / Doanh thu <i>Business operation profit / Revenue</i>	61%	58%	66%	34%	59%	51%	48%	24%	38%
LN trước thuế / Doanh thu <i>Pre-tax profit / Revenue</i>	33%	32%	55%	34%	66%	29%	31%	18%	39%
Lợi nhuận sau thuế / Doanh thu <i>After-tax profit / Revenue</i>	26%	26%	45%	28%	55%	24%	24%	14%	31%
CP HĐKD/Doanh thu <i>Business operation expenses/ Revenue</i>	19%	36%	30%	54%	28%	43%	42%	72%	40%
CP quản lý /Doanh thu <i>Administrative expenses/ Revenue</i>	20%	6%	4%	12%	13%	6%	11%	4%	22%
Tỷ số LN trên tài sản (ROA) <i>Return on assets</i>	3,3%	3,1%	9,6%	5,8%	8,5%	4,2%	4,8%	3,7%	3,6%
Tỷ số LN trên vốn chủ (ROE) <i>Return on Equity</i>	11,9%	9,1%	17,1%	10,0%	10,2%	9,5%	13,8%	9,6%	6,1%

Hiệu quả hoạt động /

<i>Operational Performance</i>									
Vòng quay khoản phải thu									
<i>Accounts Receivable Turnover</i>	8,27	39,95	7,27	3,61	34,36	0,86	37,34	1,38	26,05
Vòng quay khoản phải trả									
<i>Accounts Payable Turnover</i>	0,04	0,09	0,15	0,24	0,33	0,17	0,32	0,62	0,22
Vòng quay tổng tài sản									
<i>Total assets turnover</i>	0,15	0,14	0,23	0,22	0,18	0,21	0,40	0,52	0,23
Đòn bẩy TC									
<i>Financial Leverage</i>	3,43	2,60	1,93	2,00	1,18	2,45	284	2,60	1,70
<u>Khả năng thanh toán</u>									
<i>Payment capacity</i>									
Hiện hành									
<i>Current</i>	1,40	1,34	2,32	2,29	5,63	1,78	1,84	1,66	2,38
Nhanh									
<i>Quick</i>	1,40	1,34	2,27	2,28	5,63	1,77	1,83	1,66	2,38
<u>Cấu trúc tài chính</u>									
<i>Financial Structure</i>									
Tổng nợ/ Vốn CSH									
<i>Total liabilities/ Owner's Equity</i>	2,6	1,9	0,8	0,7	0,2	1,3	1,8	1,6	0,7
Vay ngắn hạn / vốn CSH									
<i>Short-term loan / Owner's Equity</i>	2,4	1,8	0,8	0,7	0,2	1,3	1,5	1,5	0,7
Vay dài hạn / vốn CSH									
<i>Long-term loan / Owner's Equity</i>	01	0,1	0,0	-	-	0,0	0,4	0,1	.

(Nguồn: Báo cáo tài chính riêng các Công ty)/ (Source: Separate financial statements of the companies)

- Trong năm 2019 hầu hết các công ty chứng khoán đều không hoàn thành kế hoạch. SSI cũng chỉ hoàn thành 82,9% kế hoạch doanh thu và 59,6% kế hoạch lợi nhuận. HSC hoàn thành 93,6% kế hoạch doanh thu và 62,4% kế hoạch lợi nhuận. Chỉ có VCSC và FPT hoàn thành kế hoạch về lợi nhuận. Có thể nhận thấy, các công ty truyền thống đã có thị phần lớn, nếu không có sự thay đổi và chiến lược kinh doanh dựa trên sự khác biệt, có nhiều nguy cơ mất thị phần vào tay những công ty có những chiến lược giành thị phần mới.

- In 2019, almost of securities companies have not completed their plans. SSI has completed only 82,9% of its revenue plan and 59,6% of profit plan. HSC has accomplished 93,6% of its revenue plan and 62,4% of profit plan. Only VCSC and FPT have completed their profit plan. Recognizably, traditional companies have had a large market share, if there is no change and business strategies with difference, the market share may be placed in a high risk of losing to the companies that have new strategies to obtain the market share.

- Xét chỉ tiêu ROE và ROA thì hầu hết các CTCK đều bị giảm so với năm 2018. VNDirect duy trì được tỷ lệ này tốt hơn (bị giảm ít hơn);

In terms of ROE and ROA, most of securities companies have decreased compared to 2018. VNDirect better maintained such ratio (less than other companies).

- Lợi nhuận gộp/doanh thu VNDirect ấn tượng nhất, nhưng Lợi nhuận/Doanh thu chỉ đứng ở mức số 2 do chi phí quản lý và đầu tư của VNDirect năm 2019 tăng.

Gross profit / revenue of VNDirect is the most impressive, but Profit/ Revenue stands at No. 2 due to the increase in its management and investment expenses in 2019.

2. **Đánh giá thực hiện các mục tiêu và hoạt động của Công ty / Evaluation on the performance of the Company's objectives and activities**

🚩 Các mục tiêu đề ra của HĐQT và Ban giám đốc/ Objectives set forth by the Board of Directors and Board of Management

BKS có một số ý kiến đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh năm 2019 của Công ty như sau:

The Board of Supervisors hereby has some assessments on the Company's business results in 2019 as follows:

- **Mục tiêu về thị phần: Phần đầu tăng trưởng thị phần môi giới cao hơn so với mức đạt được năm 2018. / Objective on market share: Striving to grow brokerage market share higher than the level obtained in 2018**

Năm 2019 chứng kiến tất cả các CTCK trong top 5 đều bị giảm thị phần đáng kể. Nhiều CTCK ở quanh mốc 10 có sự bứt phá tăng trưởng.

The year 2019 witnessed all securities companies in the top 5 to significantly decrease the market shares. Many securities companies around 10 had a breakthrough in growth.

VNDirect cũng bị cạnh tranh giảm thị phần, tuy nhiên vẫn cơ bản giữ được vị thế. Cụ thể:

VNDirect also put in competition to reduce market shares, but basically maintained its position. Specifically:

Thị trường / Market	Thị phần / Market shares	Vị trí / Location
HNX	9,16% - 8,58%	Duy trì vị trí số 2 <i>Maintaining 2nd position</i>
HSX	7,50% - 6,81%	Duy trì vị trí số 4 <i>Maintaining 4th position</i>
Phái sinh / Derivatives	24%- 13%	Giảm từ / <i>Decrease from 1 - 2</i>

- **Mục tiêu lợi nhuận sau thuế: Phần đầu lợi nhuận sau thuế hợp nhất của Công ty đạt 487 tỷ đồng / After-tax profit objective: Striving to achieve the consolidated after-tax profit of the Company to VND 487 billion**

Không đạt được kế hoạch doanh số (98%) và lại vượt về kế hoạch chi phí (106%) nên Công ty chỉ đạt 82% chỉ tiêu LNST / *Not reaching sales plan (98%) and expenditure exceeded by 106%, the Company only reached 82% of the after-tax profit plan.*

- ✓ Mảng doanh thu không đạt kế hoạch là: Hoạt động môi giới (51%) và khách hàng tổ chức (59%) / *The unfulfilled revenue segment: brokerage (51%) and institutional customers (59%);*
- ✓ Một số khoản mục chi phí vượt kế hoạch là: Chi phí lương 8% (khối công nghệ và hỗ trợ); Chi phí khấu hao 6% / *Expenditure exceeding the scheduled plan: Salary expense of 8% (technology and support sector); Depreciation expense of 6%.*

- **Mục tiêu thúc đẩy tăng trưởng qui mô vốn / Objective to promote capital scale growth**

“Thúc đẩy tăng trưởng quy mô nguồn vốn: Năm 2019, VNDIRECT tiếp tục huy động vốn bổ sung cho hoạt động kinh doanh thông qua việc phát hành trái phiếu với quy mô dự kiến phát hành là 1500 tỷ. VNDIRECT tiếp tục hướng tới phát hành cho các nhà đầu tư chuyên nghiệp, bao gồm các tổ chức tín dụng và các quỹ đầu tư trong và ngoài nước”.

“Promoting growth of the capital scale: In 2019, VNDIRECT continued to mobilize additional capital for business operation through the issuance of bonds with expected issuance scale of VND 1500 billion. VNDIRECT continued to issue bonds to professional investors, including credit institutions and domestic and foreign investment funds.”

Thực hiện: Công ty có phát hành trái phiếu nhưng chỉ bù cho phần trái phiếu đến hạn do không có phương án sử dụng nguồn huy động. Dư nợ trái phiếu dài hạn giảm ~ 100 tỷ so với năm 2018.

Implementation: The Company issued bonds but compensated for the matured bonds because of no any plan to use the mobilized source. Long-term outstanding debt decreased by ~ VND 100 billion compared to 2018.

- **Mục tiêu: Nâng cao năng lực trong hoạt động cho vay ký quỹ và hoạt động trên thị trường vốn / Objective: Improving capacity in margin lending activities and capital market activities.**

“Nâng cao năng lực trong hoạt động cho vay ký quỹ và hoạt động trên thị trường vốn: VNDIRECT tiếp tục nâng cao năng lực nguồn vốn để phục vụ cho các nghiệp vụ cho vay ký quỹ và hoạt động đầu tư trên thị trường vốn. Trong đó, nguồn vốn phục vụ cho hoạt động cho vay ký quỹ tối đa tiếp tục được duy trì ở mức 6000 tỷ như năm 2018. Trên thị trường vốn, VNDIRECT tiếp tục tìm kiếm các cơ hội đầu tư và phân phối trên thị trường, trong đó vẫn tập trung vào các giao dịch trên thị trường trái phiếu (debt capital market)”

“Improving capacity in margin lending and capital market activities: VNDIRECT continues to improve its capital capacity to serve margin lending operations and investment activities in the capital market. In particular, the maximum capital source for margin lending operations is continually maintained at VND 6000 billion as in 2018. In the capital market, VNDIRECT continues to seek distribution and investment opportunities in the market, which still focuses on transactions in the debt capital market”

Thực hiện: Năm 2019 Công ty gặp nhiều khó khăn do áp lực kinh doanh vốn tới từ các nguồn mới cung cấp trên thị trường. Hạn mức xây dựng được chỉ tiêu nhưng mức dư nợ cho vay chỉ đạt từ 3 ~ 4 nghìn tỷ. Tuy vậy doanh thu hoạt động này vẫn đạt được kế hoạch đề ra.

Implementation: In 2019, the Company faced many difficulties due to the pressure of capital trading from newly-supplied sources in the market. The construction limit is targeted but the loan balance is only 3 ~ 4 trillion. However, revenue from this activity still reached the set plan.

Công ty đã xây dựng được hệ thống phân phối trái phiếu hiệu quả, không chỉ đáp ứng cho nhu cầu vốn mà còn tạo thành một kênh sản phẩm cho khách hàng.

The Company has built up an effective bond distribution system, not only met capital demand but also formed a product channel for the customers.

- **Mục tiêu tăng trưởng tỷ lệ ROE, ROA so với năm 2018 / Objective to increase ROE, ROA ratio compared to 2018**

“Tăng trưởng tỷ lệ ROE, ROA so với năm 2018: Năm 2018 kết quả kinh doanh của VNDIRECT tương đối tốt, ROE và ROA ở mức trung bình. VNDIRECT đặt kỳ vọng tổng doanh thu năm 2019 tăng trưởng tối thiểu 10% so với năm trước và các tỷ suất sinh lời cao hơn so với năm 2018.

“ROE, ROA growth rate compared to 2018: In 2018, business results of VNDIRECT were relatively good, ROE and ROA were at average level. VNDIRECT expects to grow total revenue in 2019 to at

least 10% of over the previous year and profit margin would be higher than in 2018.

Để thực hiện được các mục tiêu trên, Công ty đẩy mạnh:

- ✓ Tăng cường hiệu quả và giám sát chất lượng hoạt động kinh doanh
- ✓ Xây dựng năng lực tổ chức và nguồn lực kinh doanh
- ✓ Nhiệm vụ đầu tư nền tảng chuyển dịch sang nền tảng kinh doanh số
- ✓ Đa dạng hóa dịch vụ chứng khoán”

Công ty không đạt mục tiêu tăng trưởng tỷ lệ ROE và ROA – mặc dù so với các công ty cùng qui mô vốn thì vẫn duy trì được mức giảm thấp hơn. ROE giảm 13,8% - 11,9%; ROA giảm từ 4% - 3,3%.

In order to realize aforementioned objectives, the Company has promoted:

- ✓ *To enhance efficiency and supervise the quality of business operations*
- ✓ *To build up organizational capacity and business resources*
- ✓ *To shift platform investment task to digital trading platform*
- ✓ *To diversify securities services”*

The Company has not met the objectives on ROE and ROA growth - although compared to other size-similar companies, the company maintained a lower reduction. ROE decreased by 13,8% - 11,9%; ROA decreased from 4% - 3,3%.

Đánh giá hoạt động quản trị / Evaluation on governance activities

Nhìn chung 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.

Năm 2019 cũng ghi nhận sự tích cực hỗ trợ từ HĐQT đối với việc: Triển khai phát triển kinh doanh, xây dựng đội ngũ điều hành và đội ngũ quản lý cấp trung.

Generally, the Company's activities comply with the Law on Enterprises, the Securities Law, the Company's Charter, Resolutions of the General Meeting of Shareholders and other legal provisions. The Company has also complied with the applicable laws on information disclosure on the stock market.

The year 2019 also recognized the active support from the Board of Directors for: Deploying business development, building up a governance team and intermediate management team.

Đánh giá hệ thống kế toán / Evaluation on accounting system

- Năm 2019: Công ty hoàn tất kiểm tra thuế kỳ 2015 – 2018. Do một số hóa đơn đầu vào thuộc diện bị loại trừ chi phí nên Công ty đã thực hiện đầy đủ nghĩa vụ bổ sung theo kết luận của Biên bản kiểm tra.
- *In 2019: The Company completed the tax examination in the period 2015 - 2018. Because some of input invoices are excluded from expense, the Company fulfilled its additional obligations according to the conclusion of the Minutes of Inspection.*
- 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.

The Company has demonstrated the proper compliance with Vietnamese accounting standards and prevailing accounting regime in performing accounting operation, booking, entering in the accounts and preparing quarterly financial statements with integrity, honesty and legitimacy.

- 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 DELOITTE, là thể hiện trung thực tình hình kế toán tài chính hiện tại của Công ty.

The Board of Supervisors acknowledged that the financial figures in the BOD's report and submitted the General Meeting of Shareholders, which was audited independently by DELOITTE have reflected a true and fair view of financial situation of the Company during the period.

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.

The foregoing is the Board of Supervisors' report to submit the General Meeting of Shareholders, the Board of Supervisors would like to propose the shareholders to consider and approve for aforementioned report.

Kính chúc Đại hội thành công tốt đẹp.

We wish the Meeting a great success.

TM BAN KIỂM SOÁT

ON BEHALF OF THE BOARD OF SUPERVISORS

Trưởng Ban/ Head of BoS

(Đã ký/Signed)

HOÀNG THÚY NGA