

Số: /2016/BC-BKS

Hà Nội, ngày tháng 4 năm 2016

BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT

TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2016

Kính gửi: 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 đại hội đồng cổ đông năm 2015 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 2015.

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 2016, 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 2015, 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 2014;
- 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: Nghiệp vụ tự doanh, nghiệp vụ cho vay, nghiệp vụ môi giới và hoạt động kinh doanh nguồn vốn và hoạt động kiểm soát chi phí của Công ty.

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 2015

(Đơn vị: tỷ đồng)

| Chỉ tiêu | Kế hoạch 2015 | Thực hiện 2015 | Thực hiện 2014 | % Hoàn thành KH 2015 | % Thực hiện 2015/2014 |
|--------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| Lãi gộp | 368.6 | 341.2 | 280.0 | 93% | 122% |
| Lợi nhuận trước thuế | 254.2 | 227.0 | 192.3 | 89% | 118% |
| Thị phần toàn thị trường | 6.50% | 6.21% | 5.5% | 96% | 113% |
| Số lượng môi giới | 500 | 444 | 379 | 89% | 117% |

BKS có một số ý kiến đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh năm 2015 của Công ty như sau:

- Các chỉ tiêu đều không đạt kế hoạch kinh doanh mà Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2015 đã thông qua, mặc dù so với thực hiện năm 2014 thì các tỷ lệ này đều tăng trưởng.
- Phân tích nguyên nhân không đạt chỉ tiêu lãi gộp:
 - Hoạt động môi giới chỉ đạt 44% kế hoạch, là hoạt động suy giảm nhiều nhất do khối lượng giao dịch toàn thị trường năm 2015 giảm 76% so với năm 2014 nên mặc dù thị phần của VNDirect tăng nhưng doanh thu của hoạt động môi giới vẫn giảm;
 - Chỉ tiêu lãi gộp hoạt động môi giới giảm nhiều cũng do nguyên nhân lương trực tiếp trả cho môi giới tăng. Theo kết quả đánh giá ~ 50% số lượng môi giới không đạt chỉ tiêu khoán của Công ty. Trước biến động bất lợi của thị trường Công ty đã điều chỉnh chính sách phát triển số lượng môi giới sang phát triển nâng cao chất lượng cho môi giới, hỗ trợ tạo điều kiện cho môi giới tiếp tục phát triển khách hàng để tăng thị phần.
 - Năm 2015, VNDirect đẩy mạnh hoạt động trái phiếu hoạt động khối Dịch vụ tài chính vượt kế hoạch 116% kéo kết quả chỉ tiêu lãi gộp toàn công ty đạt 93% kế hoạch đề ra.
- Về hiệu quả kiểm soát chi phí và tạo ra lợi nhuận: nhìn chung toàn công ty, chi phí được kiểm soát tốt:
 - Tỷ lệ chi phí hoạt động kinh doanh/doanh thu có tăng từ 25% năm 2014 lên 27% năm 2015 do chi phí MG và hoạt động IB;
 - Tỷ lệ chi phí quản lý doanh nghiệp/ doanh thu giảm từ 34% xuống còn 31% nhờ tính kinh tế của quy mô.
- Về thị phần môi giới cổ phiếu
 - Trên sàn HNX: VND có sự tăng trưởng tốt. Quý 1/2015, VND đứng ở vị trí thứ tư nhưng từ quý 2/2015 đã vươn lên vị trí thứ hai và giữ vững vị trí trong các quý tiếp theo. Cả năm 2015, VND đạt 8.12% thị phần (năm 2014:

7.08%).

- Trên sàn HOSE: VND vẫn giữ vị trí thứ tư, tuy nhiên thị phần có giảm nhẹ, đạt 5.69% (năm 2014: 5.81%).
- Về thị phần môi giới trái phiếu:
 - VNDirect có sự cải thiện vị thế, lọt vào top 10 công ty có giao dịch trái phiếu lớn và chiếm 6% giá trị giao dịch toàn thị trường. Đây là mảng VNDirect có thể làm tốt hơn trong năm tới để đa dạng hóa nguồn doanh thu môi giới, giảm sự phụ thuộc vào giá trị giao dịch trên thị trường cổ phiếu.

Bảng đánh giá hoạt động chung của VNDirect so với các công ty cùng ngành:

| Chỉ tiêu so sánh | SSI | VND | HCM | FPTS | VCSC |
|--|--------|-------|-------|-------|--------|
| Kết quả kinh doanh 2015 | | | | | |
| Doanh thu (tỷ đồng) | 762 | 221 | 266 | 125 | 386 |
| Chi phí hoạt động kinh doanh (tỷ đồng) | 79 | 56 | 93 | 24 | 142 |
| Chi phí quản lý doanh nghiệp (tỷ đồng) | 6 | 75 | 47 | 18 | 34 |
| Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng) | 677 | 90 | 126 | 83 | 210 |
| Tốc độ tăng trưởng 2015/2014 | | | | | |
| Tăng trưởng Doanh thu thuần (%) | 75% | 142% | 122% | 107% | 83% |
| Tăng trưởng Lợi nhuận Hoạt động kinh doanh (%) | 48% | 148% | 115% | 99% | 44% |
| Tỷ lệ lợi nhuận 2015 | | | | | |
| Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần | 64% | 34% | 36% | 51% | 33% |
| ROE 2015 | 12.66% | 9.39% | 9.36% | 9.83% | 24.11% |
| Tỷ lệ đòn bẩy | | | | | |
| Tỷ số Nợ/Tổng tài sản 2015 | 50% | 66% | 37% | 36% | 68% |

Nguồn: Báo cáo tài chính

- Tỷ lệ tăng trưởng doanh thu thuần và lợi nhuận của VNDirect khá cao;
- Các chỉ tiêu tỷ lệ lợi nhuận sau thuế trên doanh thu thuần 34%, ROE 9.39%, ROA 3.16% còn thấp so với một số công ty đầu ngành, VNDirect cần tiếp tục tăng cường giám sát hiệu quả chi phí;
- Mức độ sử dụng đòn bẩy tài chính tương đối cao so với các công ty khác. Việc kinh doanh tài sản và đòn bẩy tài chính đã đem lại hiệu quả hoạt động khối tài chính cho Công ty. Năm 2015, mặc dù thị trường có những biến động mạnh nhưng hoạt động cho vay ký quỹ về cơ bản không gây tổn thất cho Công ty. Tuy nhiên trước áp lực để phát triển khách hàng mới đối với sản phẩm cho vay sẽ tiềm ẩn những nguy cơ rủi ro mà Công ty có những chính sách quản trị rủi ro chặt chẽ.

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.
- Trong năm 2015, Công ty đã thực hiện quyết toán thuế kỳ 2010 – 2014. Kết luận về kết quả kiểm tra thuế sẽ được hạch toán vào năm 2016.

3. Đánh giá hoạt động quản trị & đầu tư hệ thống

- Ban Kiểm Soát không nhận thấy dấu hiệu bất thường nào trong hoạt động quản trị kinh doanh của Công ty. 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.
- Về hệ thống công nghệ thông tin năm 2015, VNDirect tập trung nâng cấp hệ thống hạ tầng trong đó đáng kể là hệ thống tường lửa và dự án rà soát đánh giá hạ tầng an ninh bảo mật. Hệ thống phần mềm cũng có vài điểm nổi bật: kết nối thêm 7 ngân hàng, một số sản phẩm thông tin, tập trung chuẩn hóa API tương tác giữa các hệ thống ...vv
- Ban điều hành đã đưa thêm một số chỉ tiêu KPIs để thường xuyên đo lường và vận hành hoạt động kinh doanh (ngoài các chỉ tiêu tài chính) như: CBR, tỷ lệ xử lý phản hồi KH.
- Năm 2015 cũng là năm mà VNDirect có những hoạt động về đào tạo nguồn lực tích cực và hiệu quả. Chỉ với mức kinh phí ~ 2.7 tỷ như năm 2014 nhưng số lượt người được đào tạo gấp 1.4 lần

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. Với những kết quả ghi nhận ban đầu, nhưng BKS cho rằng Công ty cần nỗ lực hơn nữa để đáp ứng được mức độ cạnh tranh, biến động khắc nghiệt của thị trường.

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 NGÀ