

Số: /2023/BC-BKS

Hà Nội, ngày tháng năm 2023

**BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT  
TẠI ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2023**

**Kính thưa: Quý Cổ đông Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT**

Căn cứ chức năng, nhiệm vụ của Ban kiểm soát được quy định tại Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT, các quy chế nội bộ của Công ty và quy định của pháp luật, Ban Kiểm soát xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông kết quả công tác kiểm tra, giám sát năm 2022 và kế hoạch hoạt động của Ban Kiểm soát năm 2023 với các nội dung cụ thể như sau:

**1. Báo cáo đánh giá về kết quả hoạt động của Ban Kiểm soát và kiểm soát viên trong năm 2022**

Với cơ cấu là 3 thành viên, trong năm 2022, Ban Kiểm soát đã lập kế hoạch, xây dựng chương trình công tác và phân công nhiệm vụ cụ thể cho từng thành viên triển khai kiểm tra giám sát các mặt hoạt động của Công ty.

Ban Kiểm soát đã phối hợp với Hội đồng quản trị và Ban điều hành để tiến hành kiểm tra, kiểm soát các vấn đề cụ thể như sau:

- Giám sát việc thực hiện các Nghị quyết của ĐHĐCĐ và Nghị quyết của Hội đồng quản trị (HĐQT) trong năm 2022.
- Tham gia đầy đủ các cuộc họp Hội đồng quản trị để giám sát tình hình triển khai kế hoạch kinh doanh của Công ty, trao đổi với Ban Điều hành và đóng góp các ý kiến quan trọng nhằm xây dựng Công ty về các vấn đề: Tài chính, thuế, quản trị nhân sự, đầu tư, ...;
- Giám sát tình hình tuân thủ các quy định pháp luật, Điều lệ, các quy chế, quy trình nội bộ 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 của Công ty.
- Giám sát các giao dịch giữa Công ty với người liên quan của Công ty theo đúng quy định của pháp luật và Điều lệ.
- Giám sát việc công bố thông tin định kỳ, thông tin bất thường một cách kịp thời và kiểm chứng tính xác thực của các thông tin công bố tới các cổ đông của Công ty.
- Phối hợp với Ban điều hành rà soát một số hoạt động của các khối nghiệp vụ: Khối kinh doanh tiền tệ và tự doanh; Các bộ phận liên quan tới phát triển sản phẩm và công nghệ; các bộ phận liên quan tới kiểm soát tuân thủ và tài chính (FINCON).

**2. Kết quả giám sát tình hình hoạt động của Công ty**

Qua quá trình giám sát các hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty và qua việc thẩm tra các Báo cáo tài chính Quý, bán niên và năm tài chính 2022 của Công ty, Ban Kiểm soát có đánh giá như sau:

**2.1 Báo cáo đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh năm 2022 của Công ty**

Thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2022 diễn biến phức tạp và chịu áp lực lớn từ biến động của thị trường quốc tế trước xu hướng thắt chặt chính sách tiền tệ từ các nước lớn nhằm kiềm chế lạm phát và nguy cơ suy giảm kinh tế toàn cầu. Năm 2022, thị trường chứng khoán cũng chứng kiến một số vụ việc nổi cộm về giao dịch mua bán cổ phiếu, trái phiếu doanh nghiệp (giao dịch thao túng, che giấu thông tin, trục lợi...) được phát hiện, một số tập đoàn lớn đã phát hành

trái phiếu với quy mô lớn có khả năng không thanh toán được các đợt trái phiếu sắp đến hạn dẫn đến thanh kiểm tra toàn diện và trên diện rộng các đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp của các cơ quan thẩm quyền. Tất cả các diễn biến này đều có ảnh hưởng tiêu cực trong ngắn hạn đến tâm lý các nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán. Sau năm 2021 thăng hoa, chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì ở đỉnh cao lịch sử trong 3 tháng đầu năm 2022, tuy nhiên sau đó, trước những ảnh hưởng đến từ tình hình kinh tế - xã hội trong và ngoài nước, TTCK Việt Nam bước vào giai đoạn điều chỉnh mạnh và đạt mức thấp nhất vào ngày 15/11/2022 khi chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 911,9 điểm; sau đó đã có những tuần hồi phục tích cực. Chỉ số VN-Index đóng cửa ngày 30/12/2022 là 1007,09 điểm, giảm 32,8% so với cuối năm 2021; chỉ số HNX-Index đóng cửa ở mức 205,31 điểm, giảm 56,7% so với cuối năm 2021. Cùng với diễn biến giảm điểm của VN-Index, thanh khoản thị trường cũng có xu hướng giảm liên tục trong giai đoạn này: từ mức giao dịch bình quân 31.160 tỷ đồng/phiên trong quý I/2022, thanh khoản bắt đầu giảm mạnh từ tháng 4 và xuống mức thấp nhất trong tháng 11 với giá trị giao dịch bình quân chỉ đạt 13.017 tỷ đồng/phiên, giảm 58,2% so với quý I.

Chịu tác động mạnh từ các yếu tố xấu từ thị trường trong và ngoài nước nên kết quả hoạt động kinh doanh của VNDIRECT trong năm 2022 đã không đạt được như kỳ vọng đặt ra từ đầu năm, cụ thể như sau:

## 2.2 So sánh với kế hoạch được DHDCĐ thông qua

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2022	Thực hiện 2022	Thực hiện 2021	% Hoàn thành KH 2022	Tăng (giảm) so với 2021
<b>Doanh thu hoạt động</b>	<b>5.395</b>	<b>3.280</b>	<b>4.092</b>	<b>60,8%</b>	<b>-19,8%</b>
<i>Dịch vụ kinh doanh chứng khoán</i>	<i>1.963</i>	<i>1.317</i>	<i>1.631</i>	<i>67,1%</i>	<i>-19,3%</i>
<i>Dịch vụ đầu tư tài chính</i>	<i>598</i>	<i>435</i>	<i>375</i>	<i>72,7%</i>	<i>116,0%</i>
<i>Dịch vụ ngân hàng đầu tư</i>	<i>371</i>	<i>193</i>	<i>263</i>	<i>52,0%</i>	<i>-26,6%</i>
<i>Dịch vụ đầu tư nguồn vốn</i>	<i>2.463</i>	<i>1.335</i>	<i>1.823</i>	<i>54,2%</i>	<i>73,2%</i>
<b>Chi phí hoạt động</b>	<b>1.286</b>	<b>1.180</b>	<b>1.064</b>	<b>91,8%</b>	<b>10,9%</b>
<b>Chi phí quản lý</b>	<b>504</b>	<b>372</b>	<b>294</b>	<b>73,8%</b>	<b>26,5%</b>
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>3.605</b>	<b>1.728</b>	<b>2.734</b>	<b>47,9%</b>	<b>-36,8%</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>2.884</b>	<b>1.366</b>	<b>2.178</b>	<b>47,4%</b>	<b>-37,3%</b>
<b>ROAE</b>	<b>22%</b>	<b>11%</b>	<b>32%</b>	<b>42,9%</b>	<b>-70,5%</b>
<b>ROAA</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>	<b>50,3%</b>	<b>-56,0%</b>
<b>Tổng tài sản</b>	<b>50.925</b>	<b>38.770</b>	<b>36.850</b>	<b>76%</b>	<b>5%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>16.884</b>	<b>14.485</b>	<b>9.604</b>	<b>86%</b>	<b>51%</b>

(Nguồn: Báo cáo tài chính riêng năm 2022 của công ty)

- Doanh thu hoạt động năm 2022 của VNDIRECT đạt 3.280 tỷ đồng, giảm 20% so với năm 2021 và chỉ đạt 60,8% kế hoạch đặt ra. Tuy nhiên chi phí hoạt động lại tăng 10,9 % so với 2021, chi phí quản lý tăng 26,5%. Chi phí tăng doanh thu giảm nhiều nên kết quả lợi nhuận trước thuế của VNDIRECT chỉ đạt 48% kế hoạch và giảm 37% so với năm 2021
- Chi phí quản lý tăng 26,5% chủ yếu từ (1) chi phí lương tăng 16% so với năm ngoái, do số lượng nhân viên tăng, kèm theo đó là các chi phí về thuê văn phòng, chi phí tài sản, chi phí quản lý văn phòng tăng theo; và (2) chi phí mua sắm tài sản, công cụ dụng cụ tăng, chi phí dịch vụ mua ngoài tăng do đầu tư về công nghệ và hệ thống quản lý.
- Hoạt động kinh doanh chứng khoán giảm 19,3% so với năm trước, chịu ảnh hưởng chung của mức giảm điểm và giảm giá trị giao dịch trên thị trường chứng khoán<sup>1</sup>. Dư nợ cho vay ký quỹ

<sup>1</sup> Doanh thu Quý 3 và 4 ~ Quý 1; Quý 2 ~ 70% Quý 1

giảm mạnh từ ~ 15 nghìn tỷ về ~ 8 nghìn tỷ; Hoạt động dịch vụ đầu tư nguồn vốn giảm mạnh do Quý 4 thị trường huy động vốn gặp nhiều bất lợi và việc trích lập dự phòng cho danh mục đầu tư.

- Tổng tài sản cuối năm 2022 là 38.770 tỷ đồng, tăng 5% so với cuối năm 2021 chỉ đạt 76% so với kế hoạch
- Vốn chủ sở hữu cuối năm 2022 là 14.485 tỷ đồng tăng 51% so với cuối năm 2021 và đạt 86% so với kế hoạch
- Tỷ lệ lợi nhuận trên tài sản (ROAA) và lợi nhuận trên vốn CSH (ROAE) đều sụt giảm mạnh.

### 2.3 So sánh tình hình tài chính so với các công ty cùng ngành

(Đơn vị: tỷ đồng)

Chỉ tiêu	VND	SSI	VCSC	HSC	TCBS	SHS	VPS
<b>Kết quả hoạt động kinh doanh</b>							
<i>Doanh thu thuần</i>	6.996	6.109	3.156	3.901	5.218	1.542	8.441
<i>Chi phí HĐKD</i>	3.807	2.564	1.399	2.486	991	1.089	6.744
<i>Chi phí QLDN</i>	372	272	77	351	480	98	323
<i>Lợi nhuận HĐKD</i>	2.817	3.273	1.681	1.064	3.747	355	1.374
<i>Lợi nhuận sau thuế</i>	1.366	1.606	869	852	2.427	162	806
<b>Quy mô tài sản và vốn</b>							
<i>Tổng tài sản</i>	38.770	51.575	14.243	15.447	26.092	10.900	20.225
<i>Vốn chủ sở hữu (VCSH)</i>	14.485	21.859	6.495	7.892	10.989	9.436	8.475
<b>Tốc độ tăng trưởng 2022/2021</b>							
<i>Tăng trưởng Doanh thu Thuần</i>	21%	-16%	-15%	-13%	0.5%	-47%	-11%
<i>Tăng trưởng LNST</i>	-37%	-40%	-42%	-26%	-21%	-88%	1%
<i>Tăng trưởng Tổng tài sản</i>	5%	2%	-14%	-37%	6%	0%	-25%
<i>Tăng trưởng VCSH</i>	51%	57%	-1%	8%	19%	56%	8%
<b>Các chỉ tiêu tài chính</b>							
<i>ROE 2022</i>	11%	9%	13%	11%	24%	2%	10%
<i>ROA 2022</i>	4%	3%	6%	6%	9%	1%	4%
<i>Vòng quay tổng tài sản 2022</i>	0,18	0,12	0,22	0,25	0,20	0,14	0,42
<i>Tỷ lệ nợ/VCSH</i>	0,63	0,58	0,54	0,49	0,58	0,13	0,58
<i>Tỷ số thanh toán hiện hành 2022</i>	1,64	1,62	1,89	2,02	1,94	7,94	1.68

(Nguồn: Báo cáo Tài chính riêng đã kiểm toán năm 2022 của các công ty)

- Trong năm 2022, lợi nhuận sau thuế của VNDIRECT giảm sút mạnh nhưng vẫn thứ 3 toàn thị trường, đứng sau TCBS và SSI. Dẫn đầu là TCBS với mức lợi nhuận sau thuế là 2.427 tỷ đồng mặc dù có giảm 20%. VPS là công ty chứng khoán hiếm hoi không có sự giảm sút về lợi nhuận.
- Trong năm 2022, VNDIRECT đã thực hiện tăng vốn điều lệ gần gấp 3 lần so với năm trước trở thành Công ty chứng khoán thứ 2 có vốn điều lệ lớn nhất trên thị trường chứng khoán Việt Nam, đứng đầu vẫn là SSI cũng đã tiến hành tăng vốn điều lệ 51% so với năm trước. Cả hai đều có quy mô tổng tài sản và VCSH gia tăng mạnh và lớn nhất nhì trên thị trường
- Các chỉ tiêu ROE, ROA của các công ty chứng khoán đều giảm mạnh so với năm trước. Trong đó hai công ty có quy mô tài sản và vốn chủ sở hữu lớn nhất thì lại có tỷ lệ hiệu quả sử dụng vốn tương đối thấp, chưa đạt được hiệu quả sử dụng tài sản cạnh tranh so các công ty khác.
- Tỷ lệ Nợ / VCSH của VNDIRECT có giảm hơn so với năm 2021 do sự gia tăng quy mô của VCSH, và duy trì mức cao nhất so với các công ty chứng khoán khác. Cơ cấu tài sản ngắn hạn và dài hạn vẫn đảm bảo tỷ số thanh toán hiện hành được giữ ở mức an toàn (1,6 lần) tăng hơn so với năm 2021 (1,3 lần), tuy nhiên tính thanh khoản thấp hơn đáng kể so với các công ty khác.

- Khách hàng và thị phần: Trên sàn HOSE, VNDIRECT tăng thị phần chiếm 7,88% giá trị giao dịch môi giới cả năm và tiếp tục đứng thứ 3 sau VPS và SSI. Trên HNX, VNDS đứng thứ 2 với 10% thị phần, chỉ sau VPS. VPS tiếp tục đứng vị trí dẫn đầu về thị phần trên hai sàn HOSE, HNX.

#### **2.4 Về việc thực hiện chế độ kế toán, tuân thủ**

Rà soát các Báo cáo tài chính năm tài chính năm 2022 của Công ty, Ban Kiểm soát xin báo cáo kết quả thẩm tra như sau:

- Các báo cáo tài chính định kỳ của Công ty được lập một cách trung thực và hợp lý, phản ánh đúng đắn tình hình tài chính của Công ty tại các thời điểm và thời kỳ, tuân thủ nghiêm ngặt các chuẩn mực kế toán Việt Nam và các quy định hiện hành khác về kế toán tại Việt Nam. Các báo cáo tài chính cũng được công bố tới các cổ đông một cách kịp thời theo các quy định hiện hành đối với công ty niêm yết.
- Ban Kiểm soát không có bất cứ sự phản đối nào về các số liệu đã được thể hiện trong Báo cáo tài chính năm 2022 và Báo cáo Tài chính bán niên của Công ty đã được tổ chức kiểm toán độc lập kiểm toán.
- Về công tác giám sát tài chính (Fincon), do có nhiều biến động trong nhân sự của Công ty cũng như các thay đổi bất lợi từ thị trường thời gian gần đây, BKS đề nghị Công ty nên tổ chức rà soát lại các nghiệp vụ, xây dựng hệ thống báo cáo quản trị (MIS) để kịp thời hỗ trợ Ban điều hành và HĐQT sớm nhận diện rủi ro, có những điều chỉnh chủ động và đồng bộ.
- Về công tác giám sát và thực hiện theo chế độ kế toán, luật thuế, Công ty cần tiếp tục hoàn thiện qui trình để tránh các lỗi sơ suất nghiệp vụ.

#### **3. Báo cáo kết quả giám sát đối với hoạt động của Hội đồng quản trị và Ban Điều hành**

- HĐQT, Ban Điều hành đã tuân thủ đầy đủ các quy định của pháp luật trong quản lý điều hành. Các thành viên HĐQT, Ban Điều hành và các cán bộ quản lý đã thực hiện đúng chức năng, nhiệm vụ được giao theo quy định của Điều lệ và Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thông qua năm 2022.
- Năm 2022, Công ty đã hoàn tất tăng vốn theo kế hoạch, bắt đầu từ Quý 2 thị trường bắt đầu có những dấu hiệu biến động bất lợi. Về một số mảng hoạt động kinh doanh, Công ty đã sớm nhận diện và có những điều chỉnh kịp thời, tuy nhiên trong công tác tuyển dụng nhân sự, BKS thấy rằng việc xử lý vẫn còn có độ trễ, dẫn tới áp lực tăng các chi phí lương, văn phòng ... cho tới cả hết năm.
- Trong xu hướng cần phải tái cấu trúc để củng cố nội lực, BKS tiếp tục khuyến nghị Công ty cần tập trung hơn nữa trong khâu tổ chức nhân sự, trú trọng vào lớp quản trị cấp trung và đội ngũ nhân sự chủ chốt.
- HĐQT, Ban Tổng Giám đốc đã nghiêm túc tuân thủ các quy định về công bố thông tin Báo cáo tài chính định kỳ và Báo cáo tình hình quản trị Công ty định kỳ, công bố thông tin bất thường theo Thông tư 96/2020/TT-BTC ban hành ngày 16/11/2020 quy định về công bố thông tin trên thị trường chứng khoán.
- Trong năm 2022, Công ty không phát sinh bất cứ vấn đề tranh chấp nào liên quan đến hoạt động kinh doanh. Không phát sinh mâu thuẫn, xung đột lợi ích với những người có liên quan.
- Đối với cổ đông: Trong năm 2022, Ban kiểm soát Công ty không nhận được đơn yêu cầu hay khiếu nại của cổ đông hoặc nhóm cổ đông có tỷ lệ và thời gian sở hữu cổ phần theo quy định tại Điều lệ Công ty.
- HĐQT đã cung cấp kịp thời, đầy đủ các Nghị quyết, Quyết định của mình cho Ban Kiểm soát. Ban Tổng Giám đốc đã tạo điều kiện cho Ban kiểm soát trong việc thu thập thông tin, tài liệu liên quan đến hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty khi có yêu cầu, đồng thời Ban kiểm soát đã có ý kiến phản hồi và trao đổi nhằm đảm bảo quá trình điều

hành thực hiện đúng định hướng theo nghị quyết của Đại hội Cổ đông.

#### **4. Phương hướng hoạt động của Ban Kiểm soát năm 2023**

Để thực hiện tốt công tác kiểm soát theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty, Ban Kiểm soát xây dựng kế hoạch năm 2023 như sau:

- Tiếp tục triển khai sâu sát các hoạt động kiểm tra, giám sát các hoạt động tuân thủ pháp lý và điều lệ, thực hiện các nghị quyết, quyết định của Đại hội Đồng cổ đông, Hội đồng quản trị của Công ty, hoạt động của điều hành, quản lý doanh nghiệp theo chức năng, nhiệm vụ quy định của Luật Doanh nghiệp và Điều lệ của Công ty...
- Tập trung rà soát các hoạt động quản lý rủi ro về nhiều khía cạnh, như: Hoạt động mảng dịch vụ tài chính và đầu tư nguồn vốn, rủi ro thanh khoản và rủi ro các danh mục trái phiếu đến hạn.

#### **5. Quy trình kiểm soát của Ban kiểm soát Công ty**

Theo Thông tư số 121/2020/TT-BTC của Bộ Tài Chính quy định về hoạt động của Công ty chứng khoán thì Ban kiểm soát phải xây dựng quy trình kiểm soát và phải được Đại hội đồng cổ đông thông qua. Trên cơ sở đó, Ban kiểm soát đã soạn thảo dự thảo Quy trình kiểm soát để trình Đại hội đồng cổ đông phê duyệt ban hành. Quy trình kiểm soát này là quy định cụ thể một số nội dung của Quy chế hoạt động của Ban kiểm soát đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua tại cuộc họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2021. Các nội dung của Quy trình kiểm soát là phù hợp với quy định của Luật doanh nghiệp, Điều lệ Công ty và Quy chế hoạt động của Ban kiểm soát. Các nội dung cụ thể của Quy trình kiểm soát được sẽ do Trưởng ban kiểm soát đại diện Ban kiểm soát ký ban hành căn cứ theo tình hình hoạt động của Ban kiểm soát trong từng thời kỳ.

Trên đây là báo cáo của Ban Kiểm soát Công ty cho hoạt động năm 2022 và phương hướng năm 2023, kính trình Đại hội đồng Cổ đông thường niên năm 2023.

Xin trân trọng cảm ơn và chúc Đại Hội Đồng Cổ Đông nhiều sức khỏe!

T/M BAN KIỂM SOÁT  
TRƯỞNG BAN KIỂM SOÁT

HOÀNG THÚY NGÀ

*Ghi chú: Tài liệu này có thể được sửa đổi/bổ sung và trình ĐHĐCĐ xem xét quyết định tại cuộc họp.*