

Số: MA/CV-VMG

V/v Giải trình lợi nhuận sau thuế TNDN thay
đổi trên 10% so với cùng kỳ năm trước

Hà Nội, ngày 24 tháng 10 năm 2016

**Kính gửi: ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC
SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI**

Đầu tiên, Công ty Cổ phần truyền thông VMG xin gửi tới Quý Ủy ban lời chào trân trọng và hợp tác.

Căn cứ theo Thông tư số 155/2015/TT-BTC ngày 06/10/2015 về hướng dẫn công bố thông tin định kỳ trên thị trường chứng khoán, Công ty Cổ phần truyền thông VMG (VMG) xin được giải trình liên quan lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp tại Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh của kỳ 9 tháng đầu năm 2016 thay đổi trên 10% so với báo cáo cùng kỳ năm 2015 như sau:

1. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp trên Báo cáo tài chính riêng

Chỉ tiêu	T1-T9/2016	T1-T9/2015	Chênh lệch	% CL
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	38,104,396,712	50,803,098,427	(12,698,701,715)	-25%

Nguyên nhân chủ yếu:

- Tăng Doanh thu hoạt động tài chính từ lãi tiền gửi, cổ tức nhận được từ Công ty con, công ty liên kết.
- Tăng Chi phí tài chính của khoản lập dự phòng giảm giá đầu tư vào Công ty liên kết - Công ty Cổ phần Thương mại điện tử Lingo (Lingo) trị giá 30 tỷ đồng do sự kiện rủi ro bất thường nằm ngoài kế hoạch Công ty Lingo giải thể xảy ra vào tháng 8 năm 2016.

2. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp trên Báo cáo tài chính hợp nhất

Chỉ tiêu	Mã số	T1-T9/2016	T1-T9/2015	Chênh lệch	% CL
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	60	66,813,762,969	18,019,636,796	48,794,126,173	271%



Nguyên nhân chủ yếu:

Công ty Cổ phần Thương mại Điện tử Lingo (Lingo) thành lập từ tháng 3 năm 2014 với số vốn điều lệ là 100 tỷ đồng, trong đó VMG giữ 96% vốn. Trong bản kế hoạch kinh doanh vào lúc thành lập, dự kiến Công ty sẽ lỗ trong vòng 04 năm trước khi đạt tới điểm hòa vốn dự kiến vào Quý 2/2017. Do đó **trên báo cáo riêng**, Công ty VMG không trích lập dự phòng cho khoản đầu tư tài chính này tuy nhiên **trên báo cáo hợp nhất** phần lỗ của Công ty Lingo đã được ghi nhận dần từng năm vào Kết quả kinh doanh hợp nhất.

Sau 1 năm hoạt động với tư cách một công ty độc lập, Lingo nhận thấy với số vốn điều lệ ban đầu (100 tỷ đồng) sẽ không đáp ứng đủ nhu cầu về đầu tư hạ tầng công nghệ và logistic trong dịch vụ thương mại điện tử cũng như nhu cầu về tuyển dụng thêm nhân sự. Do vậy ngày 23/04/2015, HĐQT VMG đã có phiên họp thảo luận và quyết định về việc đầu tư thêm vốn vào Lingo. Trong phiên họp, đại diện cổ đông đã nêu ý kiến về việc VMG không nên góp thêm vốn mà nên thoái vốn để cổ đông chiến lược khác đầu tư vào Lingo. Sau khi thảo luận, HĐQT VMG đã quyết định đồng ý chào bán toàn bộ phần vốn VMG đang sở hữu tại Lingo cho Công ty Yellow Star (Singapore) với giá bán bằng mệnh giá (96 tỷ đồng). Yellow Star là một quỹ đầu tư lớn nên có đủ tiềm lực để tiếp tục duy trì và phát triển Lingo.

Thực hiện quyết định của HĐQT, sau quá trình đàm phán, ngày 26/8/2015 VMG đã ký hợp đồng mua bán cổ phần với Yellow Star. theo đó việc bán cổ phần Lingo được chia làm 2 giai đoạn:

- Giai đoạn 1: VMG bán cho Yellow Star 6,6 triệu cổ phần tương đương 66% sở hữu tại Lingo với mức giá 10.000 đồng/cổ phần. Sau khi kết thúc giai đoạn này Yellow Star nắm cổ phần chi phối tại Lingo còn VMG giảm sở hữu từ 96% xuống 30%, do vậy Lingo chuyển từ công ty con của VMG thành công ty liên kết.
- Giai đoạn 2: Công ty Lingo (khi đó đã do Yellow Star chi phối và theo dự kiến có quỹ tiền mặt) sẽ mua lại 3 triệu cổ phần từ VMG không muộn hơn ngày 30/6/2016. Nếu việc mua 3 triệu cổ phần này không xảy ra thì VMG có quyền mua lại từ Yellow Star số cổ phần sao cho VMG đạt sở hữu 51% Lingo với giá chỉ 5.000 đồng/cổ phần. Điều khoản này giúp VMG có thể lấy lại quyền sở hữu chi phối Lingo nếu đối tác không mua tiếp 3 triệu cổ phần còn lại và đồng thời cũng sẽ nâng cao sự ràng buộc nghĩa vụ mua số cổ phần này của đối tác.

Trên thực tế VMG đã nhận được 66 tỷ đồng từ Yellow Star cho việc bán 6.6 triệu cổ phần vào tháng 11/2015, kết thúc giai đoạn 1.

Từ tháng 11/2015, Lingo vẫn tiếp tục tăng vốn do Yellow Star thực hiện. Cho đến tháng 4/2016, vốn điều lệ của Lingo đã được tăng lên 151,785 tỷ đồng. Tại thời điểm này với số vốn VMG sở hữu trong Lingo vẫn là 30 tỷ đồng (3 triệu cổ phần), tỷ lệ sở hữu của VMG đã giảm xuống chỉ còn 19,76%.

Việc giảm tỷ lệ sở hữu của VMG trong Công ty Lingo từ 96% (năm 2015) xuống còn 30% (tháng 12 năm 2015) và 19,76% (tháng 4/2016) dẫn đến số lỗ của Công ty Lingo để hợp nhất vào Báo cáo hợp nhất toàn tập đoàn giảm với tỷ lệ tương ứng.

Từ khi Yellow Star trở thành cổ đông chi phối (tháng 11/2015) tình hình kinh doanh của Lingo có các chỉ số hoạt động có sự khởi sắc, căn cứ tình hình thực hiện hợp đồng và các thông tin trao đổi với Yellow Star, ban lãnh đạo VMG dự kiến giai đoạn 2 của hợp đồng cũng sẽ được hoàn tất trước ngày 30/6/2016 như dự kiến. **Do đó Công ty VMG không trích lập dự phòng cho khoản đầu tư này trên báo cáo riêng năm 2015.**

Tuy vậy, khi tới thời hạn 30/6/2016 của giai đoạn 2 trong hợp đồng mua bán cổ phần, đối tác đã không có đủ lượng tiền mặt để mua lại 3 triệu cổ phần do VMG nắm giữ như dự kiến. Về phía VMG, với chủ trương của HĐQT là thoái vốn khỏi Lingo nên VMG cũng không thực hiện quyền mua lại cổ phần của Lingo với giá 5.000 đồng/ cổ phần đã được quy định trong hợp đồng. Sau ngày 30/6/2016, số vốn đầu tư của VMG trong công ty Lingo vẫn là 30 tỷ đồng tương ứng 3 triệu cổ phiếu nắm giữ, tỷ lệ sở hữu tương ứng là 19,76%.

Do không tìm được biện pháp khả thi để cân bằng được thu - chi của Lingo cũng như thất bại trong việc tìm nhà đầu tư tài chính để đi cùng, ngày 03/8/2016, sau khi được Đại hội cổ đông bất thường của Lingo thông qua, quyết định số 09/QĐ về việc giải thể Công ty cổ phần thương mại điện tử Lingo được ký kết.

Sự kiện rủi ro bất thường nằm ngoài kế hoạch này, VMG đã hạch toán ngay khoản chi phí dự phòng giảm giá đầu tư trị giá 30 tỷ đồng vào chi phí tài chính **trên báo cáo riêng**. Còn **trên báo cáo hợp nhất** ko xuất hiện khoản dự phòng này do phần lỗ của Công ty Lingo đã được ghi nhận dần từng năm lũy kế vào Kết quả kinh doanh hợp nhất của cả tập đoàn và đã vượt quá giá trị ghi sổ của khoản đầu tư tại thời điểm cuối kỳ.

Trên đây là ý kiến giải trình của Công ty chúng tôi về lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp tại Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh của kỳ công bố thay đổi trên 10% so với báo cáo cùng kỳ năm trước.

Trân trọng kính chào.

LC

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu VT

