



## BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN ĐẦU TƯ IPA

Ban Kiểm soát Công ty CP Tập đoàn Đầu tư IPA (“IPA”) trình Đại hội đồng cổ đông kết quả kiểm tra Báo cáo tài chính năm 2008, kết quả kiểm tra các hoạt động của Ban Điều hành, Hội đồng Quản trị và hệ thống kiểm soát nội bộ của IPA như sau:

### 1. Kết quả kiểm tra Báo cáo Kết quả Hoạt động kinh doanh năm 2008

<i>Đơn vị: Triệu đồng</i>	Năm 2008		Năm 2007	Tỷ lệ so sánh
	<i>Thực hiện</i>	<i>Kế hoạch</i>	<i>Thực hiện</i>	<i>So với KH 2008</i>
Doanh thu cung cấp dịch vụ & kinh doanh chứng khoán	214,563	220,000	122,190	-2.5%
Doanh thu hoạt động tài chính & đầu tư	179,762	340,000	29,542	-47.1%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>394,325</b>	<b>560,000</b>	<b>151,732</b>	<b>-29.6%</b>
Chi phí hoạt động kinh doanh	(628,231)	(20,000)	(102,897)	3041.2%
Chi phí lãi vay	(102,754)	(60,000)	(24,181)	71.3%
Chi phí quản lý doanh nghiệp & chi phí khác	(39,636)	(60,000)	(12,796)	-33.9%
Khấu hao lợi thế thương mại khi báo cáo hợp nhất	(21,512)	(20,000)	(618)	7.6%
Lãi/(lỗ) trong công ty liên kết	(630)		80	
<b>Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế</b>	<b>(398,438)</b>	<b>400,000</b>	<b>11,320</b>	<b>-199.6%</b>
<b>Tổng lợi nhuận sau thuế</b>	<b>(392,019)</b>		<b>9,371</b>	
Lợi ích của cổ đông thiểu số	(280)		(846)	
<b>Lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ</b>	<b>(391,739)</b>		<b>10,217</b>	
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	(6,649)	4,100	331	-262.2%

### Đánh giá chung

- Kết quả hoạt động năm 2008 của IPA chịu ảnh hưởng đặc biệt nặng nề của cuộc khủng hoảng kinh tế và tài chính trong nước và toàn cầu năm 2008. Công ty đã không hoàn thành được kế hoạch kinh doanh đã đề ra cho năm 2008. Kết quả kinh doanh hợp nhất toàn Tập đoàn là lỗ 391 tỷ, trong đó bao gồm khoản khấu hao lợi thế thương mại do hợp nhất là 21,5 tỷ và chi phí trích lập dự phòng giảm giá chứng khoán là 68,8 tỷ.
- Mặc dù Công ty gần đạt mức kế hoạch đề ra về doanh thu trong mảng cung cấp dịch vụ tài chính, Công ty đã phải chịu khoản lỗ đặc biệt lớn trong mảng đầu tư tài chính (đầu tư cổ phiếu) là 628 tỷ đồng.
- Về chi phí quản lý doanh nghiệp, Công ty đã kịp thời áp dụng các biện pháp cắt giảm chi phí ngay khi thị trường và nền kinh tế có diễn biến bất lợi và phù hợp với quy mô hoạt động của Công ty trong thời gian đó. Vì thế, tổng chi phí quản lý doanh nghiệp đã giảm 12,7 tỷ (33,9%) so với kế hoạch.



## 2. Kết quả kiểm tra tình hình tài chính và nguồn vốn năm 2008

<i>Đơn vị: Triệu đồng</i>	<b>Năm 2008</b>	<b>Năm 2007</b>
Tiền và các khoản tương đương tiền	273,836	667,870
Đầu tư tài chính ngắn hạn	359,313	1,074,980
Các khoản phải thu ngắn hạn và tài sản ngắn hạn khác	196,453	248,844
Tài sản cố định	146,069	96,480
Đầu tư tài chính dài hạn	272,798	721,161
Tài sản dài hạn khác	13,403	6,187
Lợi thế thương mại	84,440	101,905
<b>Tổng tài sản</b>	<b>1,346,312</b>	<b>2,917,427</b>
Nợ ngắn hạn	749,374	1,914,408
Nợ dài hạn	129	533
Nguồn vốn chủ sở hữu	560,584	969,082
Lợi ích của cổ đông thiểu số	36,225	33,405
<b>Tổng nguồn vốn</b>	<b>1,346,312</b>	<b>2,917,428</b>
Số cổ phiếu lưu hành tại 31/12/2008	58,726,507	
Giá trị sổ sách/cổ phiếu	9,546	

- Tổng tài sản của Công ty đã giảm 1.571 tỷ (hơn 53%) so với năm 2007, chủ yếu là kết quả của việc thoái vốn đầu tư tài chính (1.164 tỷ). Tổng nợ của Công ty giảm 1.165 tỷ (khoảng 54%). Chúng tôi đánh giá cao nỗ lực của Ban Điều hành và Hội đồng Quản trị Công ty vì đã có những biện pháp, quyết định kịp thời và rất kiên quyết để cơ cấu lại tài sản và xử lý tình hình tài chính của Công ty trong điều kiện khủng hoảng của thị trường tài chính và thanh khoản 2008.
- Trong năm 2008, Công ty đã thực hiện được các cam kết tài chính và thanh toán được hết các khoản nợ của ngân hàng.
- Trong số 749 tỷ nợ ngắn hạn của Công ty tại thời điểm 31/12/2008, số dư cho vay của hai cổ đông lớn là Ông Vũ Hiền và Ông Nguyễn Lưu Thụy là 329 tỷ (chiếm 44%). Trên thực tế, trong những thời điểm khó khăn nhất của Công ty, tổng số tiền hai ông Hiền và Thụy đã cho Công ty vay có lúc lên đến 572 tỷ đồng, với lãi suất nhìn chung thấp hơn lãi suất tiền gửi tiết kiệm huy động của ngân hàng tại cùng thời điểm. Đây là sự hỗ trợ về tài chính đặc biệt cần thiết của cổ đông đối với Công ty trong năm qua.
- Trong năm, Công ty đã phát hành 213.400 cổ phiếu ưu đãi cho cán bộ, nhân viên với giá phát hành là 20.000 đồng/cổ phiếu, và thực hiện mua lại 492.333 cổ phiếu ưu đãi của cán bộ nhân viên theo giá cam kết trong điều kiện phát hành cho cán bộ nhân viên.
- Tại thời điểm 31/12/2008, tổng số tiền repo cổ phiếu của cán bộ nhân viên là 35.166.963.393 đồng. Đây là số cổ phiếu Công ty đã phát hành giá ưu đãi cho nhân viên trong các năm 2007 và năm 2008. Tính đến thời điểm 31/5/2009, phần lớn số cổ phiếu này đã được xử lý theo cam kết trong điều kiện phát hành, để đảm bảo giữ được các nhân sự đã gắn bó với Công ty (mua lại toàn bộ số cổ phiếu còn trong thời hạn hạn chế chuyển nhượng với giá bằng giá phát hành cộng lãi suất 12,5%/năm).
- Tính đến thời điểm 31/5/2009, Công ty còn khoản phải thu của ba nhân viên repo cổ phiếu IPA với tổng số tiền là 8.442.458.160 đồng. Chúng tôi hiểu rằng ba nhân viên này



hiện không còn làm việc ở IPA nữa, và cũng chưa hoàn thành thủ tục vay nợ và cam kết trả nợ Công ty. Chúng tôi đề nghị Ban Điều hành thực hiện các biện pháp cần thiết và có phương án đảm bảo thu hồi nợ cho Công ty.

### 3. Đánh giá hoạt động của Hội đồng Quản trị

- Nhìn chung, Hội đồng quản trị đã thực hiện tương đối tốt vai trò giám sát hoạt động của Ban Điều hành.
- Trong giai đoạn khủng hoảng tài chính năm 2008, Hội đồng Quản trị đã rất sát sao chỉ đạo và trực tiếp hỗ trợ, bổ sung nguồn nhân lực cao cấp cần thiết để Ban Điều hành thực hiện kịp thời các biện pháp tái cấu trúc tài chính, điều chỉnh chiến lược đầu tư và cải tổ cơ cấu tổ chức cho phù hợp với điều kiện khủng hoảng kinh tế.
- Tuy nhiên, Hội đồng Quản trị cần tích cực hơn trong một số mặt sau:
  - i. Hội đồng Quản trị cần chủ động hơn trong công tác hoạch định chiến lược của Công ty, đặc biệt cần tăng cường năng lực phân tích và dự báo kinh tế.
  - ii. Hội đồng Quản trị cần duy trì chế độ họp định kỳ và yêu cầu Ban Điều hành thường xuyên báo cáo kết quả hoạt động theo tháng và quý để có biện pháp hỗ trợ/chấn chỉnh kịp thời.
- Trong năm 2008, để hỗ trợ Công ty trong điều kiện khó khăn, các thành viên Hội đồng Quản trị đã tự nguyện không nhận tiền thù lao.

### 4. Đánh giá hoạt động của Ban Điều hành

- Trong quá trình điều hành hoạt động của Công ty trong năm 2008, Ban Điều hành đã tuân thủ đúng và đầy đủ trách nhiệm và thẩm quyền theo quy định tại Điều lệ Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư IPA được Đại hội cổ đông thông qua vào ngày 31/12/2008 và các văn bản sửa đổi.
- Chúng tôi đánh giá cao tinh thần trách nhiệm và khả năng ra quyết định kiên quyết, kịp thời của đội ngũ giám đốc và quản lý của Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư IPA và các công ty con. Cụ thể:
  - i. Trong điều kiện nền kinh tế và thị trường tài chính khủng hoảng với các rủi ro gần như bất khả kháng, Công ty vẫn đảm bảo khả năng thanh toán, vượt qua khủng hoảng, và có nguồn lực tài chính cần thiết để kịp thời tái đầu tư khi nền kinh tế có dấu hiệu phục hồi và có cơ hội tốt.
  - ii. Thực hiện tái cấu trúc công ty với quy mô phù hợp và linh hoạt theo điều kiện thị trường. Các biện pháp được thực hiện khá phù hợp để vừa tinh giản được đội ngũ nhân sự, giảm chi phí hoạt động cho Công ty, nhưng vẫn giữ được bộ máy nhân sự chủ chốt làm lực lượng nòng cốt gắn bó lâu dài với sự phát triển của Công ty.
  - iii. Trong điều kiện kinh doanh khó khăn, vẫn duy trì và tận dụng cơ hội để nâng cao năng lực và kỹ năng của đội ngũ nhân viên, cải tiến và hoàn thiện các quy trình nghiệp vụ. Vì thế, Công ty đã ở trạng thái sẵn sàng mở rộng hoạt động để cung cấp dịch vụ cho khách hàng ngay khi thị trường bắt đầu hồi phục.
- Tuy nhiên, công tác điều hành còn một số mặt sau cần hoàn thiện và nâng cao:



- i. Việc phân công phân nhiệm vụ trong Ban điều hành cần cụ thể hơn, tránh việc một thành viên điều hành kiêm nhiệm nhiều công việc và trách nhiệm;
- ii. Ban Điều hành cần tuân thủ đầy đủ và nghiêm túc hơn trong việc thực hiện chế độ báo cáo kết quả công việc định kỳ hàng tháng lên Hội đồng Quản trị;
- iii. Ban Điều hành cần nâng cao năng lực hơn nữa trong việc lập kế hoạch kinh doanh, gắn với việc tăng cường khả năng về dự báo biến động của thị trường và kinh tế vĩ mô.

#### **5. Kết quả kiểm tra công tác kế toán, hệ thống kiểm tra, kiểm soát nội bộ và kiểm soát rủi ro của Công ty**

- Nhìn chung, Công ty thực hiện tốt công tác kế toán, kiểm toán, và báo cáo theo đúng các quy định trong luật Kế toán, Chuẩn mực kế toán Việt Nam.
- Mặc dù có một số sai sót trong việc quản lý chứng từ gốc, nhưng nhìn chung, các sai sót này là không trọng yếu.
- Công ty cần có hệ thống giám sát việc nộp các báo cáo thuế, để đảm bảo thời hạn nộp báo cáo đúng thời gian quy định, tránh phát sinh các khoản phạt chậm nộp báo cáo không cần thiết.
- Các rủi ro mà Công ty phải đối phó trong năm 2008 là những bài học kinh nghiệm đáng quý để Công ty tiếp tục hoàn thiện công tác dự báo, và cảnh báo rủi ro trong môi trường dịch vụ và kinh doanh tài chính.
- Công ty cần tiếp tục xây dựng hoàn chỉnh hệ thống báo cáo quản trị cho phù hợp với hoạt động và phương thức kinh doanh của Công ty, đảm bảo cung cấp kịp thời và đầy đủ thông tin cho Ban Điều hành trong việc ra quyết định kinh doanh, cũng như đánh giá kết quả kinh doanh và hoạt động của công ty.

Trên đây là toàn văn Báo cáo hoạt động của Ban kiểm soát năm 2008, kính trình Đại hội cổ đông Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư IPA thông qua.

Trân trọng,

#### Nơi nhận

- Đại hội cổ đông
- Lưu VP

**T/M Ban kiểm soát**  
**KT Trưởng Ban**  
**Thành viên**  
**Hoàng Thuý Nga**  
*(đã ký)*