

**BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT  
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2019**

Kính thưa: Quý vị Cổ đông,

Thay mặt Ban Kiểm soát (BKS), tôi xin báo cáo trước Đại hội kết quả công tác kiểm tra, giám sát về tình hình hoạt động năm 2018 tại Công ty CP thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hình (VSH), như sau:

**I. Hoạt động của BKS năm 2018**

Ban Kiểm soát hiện tại gồm 04 thành viên với nhiệm kỳ làm việc 05 năm, kể từ năm 2015-2020. Trong nhiệm kỳ, BKS đã xây dựng Quy chế làm việc, lập kế hoạch công tác, phân công nhiệm vụ cho từng thành viên và thực hiện công tác kiểm tra, giám sát theo quy định của Điều lệ Công ty và Pháp luật.

Hoạt động năm 2018, BKS tham dự đầy đủ các cuộc họp của HĐQT và một số cuộc họp của Ban điều hành. Kịp thời cập nhật thông tin để nắm bắt tình hình hoạt động tại Công ty. Định kỳ, tổ chức thực hiện công tác kiểm tra giám sát nhằm xem xét các mặt hoạt động, trong đó tập trung xem xét: Việc lập và trình bày các BCTC quý, bán niên, thường niên đã được kiểm toán; Việc thực hiện Nghị quyết của ĐHĐCĐ; xem xét các báo cáo về quản trị điều hành của HĐQT, Ban TGD và các báo cáo thường kỳ khác liên quan đến SXKD và ĐTXD, đặc biệt là công tác đầu tư xây dựng tại Dự án thủy điện Thượng KonTum. Qua đó, cùng trao đổi, thảo luận và gửi ý kiến đến HĐQT, TGD để thực hiện đúng quy định.

**II. Hoạt động của HĐQT và TGD Công ty**

Năm 2018, HĐQT đã tổ chức các phiên họp HĐQT định kỳ hàng quý, các thành viên tham dự họp đầy đủ, đúng quy định. Để phục vụ yêu cầu công việc, trong năm HĐQT đã ban hành 37 Nghị quyết và 56 lần lấy ý kiến bằng văn bản các Thành viên HĐQT để kịp thời giải quyết công việc thuộc thẩm quyền.

Đối với Ban TGD đã triển khai thực hiện Nghị quyết của ĐHĐCĐ và HĐQT theo chức năng và thẩm quyền. Tổ chức hoạt động điều hành tại Công ty theo quy định của Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty. Đặc biệt, thường xuyên cập nhật báo cáo tình hình thực hiện đầu tư tại Dự án Thượng Kon Tum để HĐQT nắm bắt.

Nhìn chung: Hoạt động của HĐQT, TGD tuân thủ quy định của Pháp luật và Điều lệ Công ty, tổ chức triển khai hoạt động SXKD và ĐTXD theo Nghị quyết đã được phê duyệt. Qua kiểm tra giám sát, BKS chưa phát hiện trường hợp nào vi phạm trong công tác quản lý, điều hành đối với HĐQT, TGD và với các cán bộ quản lý.

### III. Thẩm định tình hình hoạt động của Công ty năm 2018

#### 1. Thẩm định BCTC năm 2018:

Theo số liệu của Báo cáo tài chính hợp nhất tại ngày 31/12/2018 của Nhóm Công ty CP thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hinh đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam. Qua soát xét, Ban Kiểm soát thống nhất với báo cáo và kính trình Đại hội, như sau:

+ Doanh thu thực hiện năm 2018 là 597,56 tỷ đồng đạt 106,89% so với kế hoạch năm và tăng 0,49% so doanh thu thực hiện năm 2017.

+ Lợi nhuận sau thuế thực hiện năm 2018 là 306,2 tỷ đồng đạt 110,54% so với kế hoạch năm và tăng 7,84% so lợi nhuận sau thuế thực hiện năm 2017.

+ Tổng tài sản tại thời điểm ngày 31/12/2018 tăng 1.207,6 tỷ đồng (tương đương 17,88%) so với năm 2017 do tài sản ngắn hạn giảm 299,32 tỷ đồng và tài sản dài hạn tăng 1.506,96 tỷ đồng (*Trong đó: Chi phí xây dựng cơ bản dở dang tăng 1.574,7 tỷ đồng*).

+ Tổng nguồn vốn tại thời điểm ngày 31/12/2018 tăng 1.207,6 tỷ đồng (tương đương 17,88%) so với năm 2017 do nợ phải trả tăng 1.117,8 tỷ đồng và vốn chủ sở hữu tăng 89,8 tỷ đồng.

Ban Kiểm soát đã thực hiện việc thẩm tra Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2018 của Nhóm Công ty VSH, báo cáo được soát xét bởi Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam. Trích theo ý kiến của kiểm toán viên đơn vị kiểm toán: *“Báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính hợp nhất của Công ty tại ngày 31/12/2018, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất năm cho kỳ kế toán kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực kế toán, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất”*. Bên cạnh đó, trong Báo cáo tài chính hợp nhất đơn vị kiểm toán đã nêu vấn đề cần xem xét:

+ Nhấn mạnh về khoản nợ tiềm tàng liên quan đến kết quả của vụ kiện giữa Công ty và Tổ hợp nhà thầu Hydro China Huadong - CR18G đối với Hợp đồng số 885/2010/HĐ-VSH-TH về Thiết kế và thi công Tuyến Năng lượng đoạn 2 thuộc Dự án thủy điện Thượng KonTum. Tại thời điểm lập báo cáo kiểm toán, kết quả sau cùng của vụ kiện chưa được xác định và Công ty chưa trích lập dự phòng cho vấn đề này.

Tuy nhiên, tại thời điểm thực hiện kiểm tra giám sát năm 2018 của Ban Kiểm soát, vào ngày 16/4/2019 Công ty VSH đã nhận được Phán quyết Trọng tài đề ngày 10/4/2019 của Hội đồng trọng tài 24/14 giải quyết vụ kiện VIAC 24/14. Theo Phán quyết này: *“Công ty VSH phải thanh toán và bồi thường cho Tổ hợp nhà thầu số tiền tương đương 2.163,22 tỷ Việt Nam đồng”*. Công ty VSH đã quyết định yêu cầu Tòa án có thẩm quyền của Việt Nam hủy phán quyết của Trọng tài nói trên và đồng thời yêu cầu Tổ hợp nhà thầu bồi thường thiệt hại.

+ Ý kiến ngoại trừ: Về việc Công ty ghi nhận một số hạng mục phát sinh bổ sung của Dự án TKT với tổng giá trị xây dựng tạm tính là 155,29 tỷ đồng, do

PLHD bổ sung cho phần khối lượng phát sinh và đơn giá chính thức cho phần công việc này chưa được cấp có thẩm quyền phê duyệt. Do đó, tổng giá trị xây dựng tạm tính này có thể thay đổi khi có quyết định phê duyệt.

## 2. Tình hình thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông 2018

Thực hiện theo Nghị quyết số 565/NQ-VSH-ĐHĐCĐ ngày 30/5/2018 của ĐHĐCĐ năm 2018, HĐQT Công ty đã chỉ đạo thực hiện, như sau:

- Thực hiện chi trả cổ tức năm 2017 tỷ lệ là 10% trên Vốn điều lệ;
- Chi trả thù lao cho HĐQT và BKS theo quy định;
- Thực hiện ký kết hợp đồng với Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam là đơn vị kiểm toán thực hiện soát xét BCTC năm 2018 của Công ty.

## 3. Thực hiện công bố thông tin

Trong năm 2018 Công ty đã thực hiện công bố thông tin liên quan đúng quy định của UBCK Nhà nước, Sở GDCK TP. HCM.

## 4. Tình hình thực hiện Đầu tư xây dựng tại các Dự án năm 2018

### 4.1 Tại Dự án thủy điện Thượng KonTum

a. Đánh giá tiến độ Dự án đối với các hạng mục công trình chính

Stt	Hạng mục công trình chính	Tiến độ năm 2018 theo QĐ 205/QĐ-VSH-HĐQT	Đánh giá tiến độ thi công năm 2018
1	Tuyển áp lực	12/2018	Cơ bản hoàn thành
2	Tuyển năng lượng		
a	Đào khoan nổ CNN & 5Km đầu đường hầm	12/2018	Cơ bản hoàn thành
b	Đào bằng TBM	12/2018	Còn lại 249 m - Ko hoàn thành
3	Khu vực Nhà máy	12/2018	Đảm bảo tiến độ năm

Đối với Đào hầm TBM: Do gặp đứt gãy địa chất nên dẫn đến sự cố sạt đoạn hầm vào cuối năm 2018. Liên danh Nhà thầu Robbins & CC47 đã đưa ra giải pháp khắc phục sự cố nhưng không thành công và Robbins không thể tiếp tục khoan. Công ty VSH đã đồng ý cho Robbins dừng khoan TBM và chuyển sang khoan nổ đoạn 249 m còn lại. Hiện tại, Công ty VSH đã chỉ định Nhà thầu Sông Đà 10 thực hiện.

Nhìn chung, việc chậm tiến độ tại hạng mục đào hầm bằng TBM đã ảnh hưởng đến kế hoạch thông hầm vào ngày 31/12/2018, công tác tích nước hồ chứa dự kiến thực hiện đầu năm 2019 và làm phát sinh tăng thêm các chi phí khác.

b. Tình hình thực hiện giải ngân vốn tại Dự án Thượng KonTum:

(Chi tiết tại Phụ lục 1, 2 và 3 đính kèm theo).

## 4.2 Tại các công trình, dự án khác

- Dự án thủy điện Vĩnh Sơn 2&3: Thực hiện theo Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2018, Công ty đã thuê tư vấn đánh giá lại hiệu quả Dự án, tiến hành hoàn thiện các thủ tục pháp lý có liên quan nhằm bổ sung quy hoạch dự án vào Quy hoạch phát triển điện lực Quốc gia giai đoạn 2011 – 2020 để tiếp tục triển khai thực hiện.

- Dự án nâng cấp hiệu quả khai thác Hồ B và C - Nhà máy Vĩnh Sơn: Công ty đang tiến hành hoàn thiện các bước thủ tục hồ sơ pháp lý, bổ sung quy hoạch và trình các cấp có thẩm quyền phê duyệt để đủ điều kiện triển khai thực hiện.

## 5. Các ý kiến, kiến nghị của BKS

- Liên quan đến vụ kiện 24/14 đối với Tổ hợp Nhà thầu Hoa Đông – CR18: HĐQT cần phối hợp chặt chẽ hơn với tư vấn luật (Luật sư), kiện toàn các hồ sơ, chuẩn bị đầy đủ các chứng cứ pháp lý để phản tố kết luận của Hội đồng trọng tài và khởi kiện Tổ hợp Nhà thầu yêu cầu bồi thường những thiệt hại cho VSH.

- Về tiến độ thực hiện tại dự án TKT: Căn cứ theo Quyết định 205/QĐ-VSH-HĐQT ngày 28/02/2018 và theo Biên bản cam kết thực hiện đúng tiến độ dự án ngày 07/11/2018 giữa các Đại diện Cổ đông lớn, Chủ đầu tư (VSH) và các Nhà thầu, hoàn thành toàn bộ công trình và khởi động tổ máy 1 và 2 vào tháng 06/2019. Hiện nay, các hạng mục công trình chính cơ bản đáp ứng tiến độ đã được duyệt. Tuy nhiên, với sự cố sạt đoạn hầm tại máy đào TBM nên chưa thể đào thông Tuyến Năng lượng như kế hoạch thông hầm ngày 31/12/2018, điều này đã ảnh hưởng nghiêm trọng đến tiến độ chung của toàn dự án.

Kiến nghị HĐQT, TGD kịp thời đôn đốc, tìm các giải pháp phù hợp nhất để sớm hoàn thành Tuyến năng lượng và toàn bộ dự án; Kiến nghị chuẩn xác lại tiến độ hoàn thành và phát điện của Dự án vì hiện tại các mốc tiến độ được duyệt đã không còn phù hợp.

- Nội dung liên quan đến TMĐT Dự án TKT:

+ Dòng tiền tài trợ vốn dự án: Các khoản cam kết tài trợ vốn cho dự án TKT từ các ngân hàng đang bị thiếu hụt. Do TMĐT hiệu chỉnh chưa được duyệt nên Vietinbank và HDBank không đồng ý giải ngân với số tiền gần 600 tỷ, Công ty chưa thể tiếp tục làm việc với các Ngân hàng để vay vốn bổ sung.

+ Dòng tiền hoạt động của Công ty: Số dư tài khoản tiền tại ngày 31/12/2018 và dự kiến dòng tiền thu từ SXKD năm 2019 không đảm bảo đủ vốn để tài trợ dự án như số tiền theo Thuyết minh số 25 – Cam kết vốn của BCTC hợp nhất tại ngày 31/12/2018: “*Nhóm Công ty có khoản cam kết 1.506 tỷ đồng chủ yếu liên quan đến việc đầu tư xây dựng Nhà máy thủy điện Thượng KonTum*” và khả năng sẽ ảnh hưởng đến hoạt động liên tục của Công ty.

Kiến nghị: HĐQT sớm trình ĐHĐCĐ phê duyệt TMĐT hiệu chỉnh Dự án để có cơ sở thực hiện theo đúng quy định và đề xuất phương án huy động vốn phù hợp, kịp thời tài trợ vốn cho Dự án.

- Công tác kiểm toán quyết toán tại Dự án TKT, kiến nghị HĐQT: Đẩy nhanh tiến độ kiểm toán, quyết toán các hạng mục công trình hoàn thành. Kịp thời xử lý, khắc phục các tồn tại được kiểm toán nêu. Đặc biệt, công tác kiểm toán

quyết toán cần sớm xem xét các khoản chi phí đã thực hiện có nguy cơ không được vốn hóa như: Chi phí tư vấn vụ kiện 24/14, các chi phí phát sinh ngoài định mức ĐTXD theo quy định của Nhà nước.

- Về công tác quản trị nội bộ, kiến nghị HĐQT:

+ Sửa đổi, bổ sung và trình ĐHĐCĐ phê duyệt và ban hành Điều lệ Công ty; Quy chế quản trị nội bộ; Bổ nhiệm Người quản trị Công ty theo quy định tại Nghị định số 71/2017/NĐ-CP.

+ Xây dựng công tác kiểm toán nội bộ tại doanh nghiệp đại chúng theo quy định tại Nghị định số 05/2019/NĐ-CP ngày 22/01/2019, có hiệu lực thực hiện từ ngày 01/4/2019.

Kính thưa Đại hội,

Ban Kiểm soát đã trình bày Báo cáo thực hiện công tác kiểm tra, giám sát năm 2018 tại Công ty CP thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hinh. Kính trình Đại hội thông qua.

Trân trọng ./.

**TM. BAN KIỂM SOÁT  
TRƯỞNG BAN**



**Trương Minh Tuấn**

**Phụ lục: 01**  
**BẢNG TỔNG HỢP DÒNG TIỀN THỰC HIỆN GIẢI NGÂN**  
**LŨY KẾ TỪ KHI KHỞI CÔNG ĐẾN NGÀY 31/12/2018**

Đvt: Tr.đồng

Stt	Nguồn vốn	Tổng mức đầu tư duyệt		Lũy kế TH đến 31/12/2017		Lũy kế TH đến 31/12/2018		Tỷ lệ TH/TĐT
		Số tiền	Tỷ trọng %	Số tiền	Số tiền	Số tiền		
1	Vốn tự có	2.222.000,00	30,0%	2.099.296,00	2.559.505,16	115,2%		
2	Phát hành trái phiếu	1.000.000,00	13,5%			0,0%		
3	Vốn vay nước ngoài	640.000,00	8,6%	414.134,00	573.709,43	89,6%		
4	Vốn vay thương mại trong nước	3.545.749,00	47,9%	3.034.139,00	3.956.791,11	111,6%		
	<b>Tổng cộng</b>	<b>7.407.749,00</b>	<b>100%</b>	<b>5.547.569,00</b>	<b>7.090.005,70</b>	<b>95,7%</b>		

**Phụ lục: 02**  
**BẢNG TỔNG HỢP TÌNH HÌNH NGHIỆM THU THANH TOÁN**  
**LŨY KẾ TỪ KHI KHỞI CÔNG ĐẾN NGÀY 31/12/2018**

Đvt: Tr.đồng

Stt	Khoản mục chi phí	Giá trị theo TMDT (Lần 1)		Giá trị theo TMDT (Lần 2)		Giá trị hợp đồng A-B đã ký kết		Giá trị A-B nghiệm thu, quyết toán		Giá trị thanh toán cho Nhà thầu (Bao gồm cả tạm ứng)		Tỷ lệ TT/TĐT
		1	2	3	4	5	6	7				
<b>A</b>	<b>B</b>											
1	Chi phí xây dựng	2.626.494,00	3.945.249,00	4.504.446,4	3.773.605,6	3.023.428,92	3.994.168,40	107,7%				
2	Chi phí thiết bị	1.242.969,00	981.951,00	1.391.777,7	712.171,3	633.249,87	893.071,90	64,4%				
2.1	Mua sắm thiết bị			1.202.497,1	654.188,5	576.504,26	821.210,40	68,9%				
2.2	Lắp đặt thiết bị, vận chuyển, thí nghiệm			189.280,6	57.982,8	56.745,61	71.861,50	37,1%				
3	Chi phí bồi thường, GPMB-TDC	209.875,00	552.312,00	578.806,7	493.333,4	503.726,21	534.862,90	96,8%				
3.1	Chi phí bồi thường-GPMB			194.670,7	132.679,3	157.102,30	166.679,50	64,9%				
3.2	Chi phí xây dựng tái định cư			384.136,0	360.654,1	346.623,91	368.183,40	124,6%				
4	Chi phí quản lý dự án	30.256,00	74.762,00	97.454,8	88.564,4	71.574,54	88.546,40	113,2%				
5	Chi phí tư vấn đầu tư xây dựng	148.323,00	409.593,00	482.402,4	419.762,1	340.620,50	420.014,80	109,5%				
6	Chi phí khác	771.555,00	889.145,00	1.393.564,0	1.382.195,7	974.970,14	1.382.095,70	157,5%				
6.1	Chi phí khác (Không kê lãi vay)			135.417,7	124.049,4	113.310,67	124.049,40	60,7%				
6.2	Chi phí lãi vay + Phí Ngân hàng			1.258.146,3	1.258.146,3	861.659,47	1.258.046,30	186,8%				
7	<b>Chi phí dự phòng:</b>	714.950,00	554.737,00					0,0%				
7.1	Dự phòng khối lượng: 5% (1+3.2+4+5+6.1)							0,0%				
7.2	Dự phòng do trượt giá: 10% (1+2+3.2+4+5+6.1)							0,0%				
	<b>Tổng cộng</b>	<b>5.744.422,00</b>	<b>7.407.749,00</b>	<b>8.448.452,0</b>	<b>6.869.632,5</b>	<b>5.547.570,18</b>	<b>7.312.760,10</b>	<b>98,8%</b>				

**Phụ lục: 03**  
**BẢNG TỔNG HỢP GIẢI NGÂN CỦA CÁC NGÂN HÀNG TÀI TRỢ VỐN DỰ ÁN THƯƠNG KONTUM**  
**LŨY KẾ TỪ KHI KHỞI CÔNG ĐẾN NGÀY 31/12/2018**

Stt	Tên ngân hàng	Đvt	Cam kết theo các Hợp đồng tín dụng	Lũy kế giải ngân đến ngày 31/12/2018	Hạn mức còn lại	Ghi chú
1	Ngân hàng BIDV CN. Bình Định	Đồng	1.450.000.000.000	1.410.106.432.831	39.893.567.169	
3	Ngân hàng VCB CN. Gia Lai	Đồng	400.000.000.000	399.999.562.524		
2	Ngân hàng VCB CN. Kon Tum	Đồng	1.200.000.000.000	1.199.998.146.384		
4	Ngân hàng ACB CN. Bình Định	Đồng	450.000.000.000	450.000.000.000		
5	Ngân hàng HDBank CN. Hiệp Phú	Đồng	600.000.000.000	496.686.973.004	103.313.026.996	
6	Ngân hàng Vietinbank CN. Bình Định	Đồng	500.000.000.000		500.000.000.000	
7	Ngân hàng Raiffeisen Landesbank (Áo)	USD	29.106.761	573.709.425.751		Đã quy đổi VNĐ
	<b>Tổng cộng</b>			<b>4.530.500.540.494</b>	<b>643.206.594.165</b>	

- Ghi chú: Đã giải ngân tại Ngân hàng Raiffeisen Landesbank: 24.670.368,77 USD