

Hà Nội, ngày 06 tháng 04 năm 2026

BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT TẠI ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020;

Căn cứ vào Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty CP Vận tải và Thương mại Đường Sắt (Ratraco);

Căn cứ vào thực tế kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh và báo cáo tài chính năm 2025 của Công ty đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán Quốc tế (iCPA);

Thực hiện chức năng, nhiệm vụ của Ban kiểm soát theo quy định của Luật doanh nghiệp và Điều lệ Công ty, Ban kiểm soát báo cáo trước Đại hội cổ đông kết quả kiểm tra, giám sát các hoạt động trong năm 2025 như sau:

I. HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT

Ban kiểm soát Công ty cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt nhiệm kỳ 2021-2026 được Đại hội đồng cổ đông bầu ra ngày 23 tháng 4 năm 2021 gồm 3 thành viên:

1. Bà Trần Thị Xuân - Trưởng ban
2. Ông Nguyễn Trường Giang - Ủy viên
3. Ông Diệp Anh Tuấn - Ủy viên

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. Trong năm 2025, Ban kiểm soát Công ty đã thực hiện giám sát các hoạt động của Ratraco như sau:

- Ban kiểm soát thay mặt cổ đông kiểm tra giám sát tình hình thực hiện kế hoạch sản xuất kinh doanh, kiểm tra giám sát việc thực hiện nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông năm 2025, việc tuân thủ điều lệ Công ty, tuân thủ các quy chế, quy trình hoạt động của Công ty.

- Giám sát Ban Tổng giám đốc trong việc thực hiện công tác tài chính; kiểm tra, giám sát báo cáo tài chính năm đảm bảo tính trung thực và chính xác trong việc ghi chép, cập nhật chứng từ, sổ sách kế toán; kiểm tra các hợp đồng kinh tế, hợp đồng lao động,... của Công ty; kiểm soát việc sử dụng vốn trong các khoản mục đầu tư của các



dự án; thẩm định báo cáo tài chính trên cơ sở Báo cáo kiểm toán độc lập trình Đại hội cổ đông thường niên.

- Giám sát việc thực hiện công bố thông tin của Công ty theo các quy định của Luật chứng khoán, xem xét tính minh bạch của quá trình công bố thông tin để đảm bảo quyền lợi của các cổ đông.

Nhìn chung, Ban kiểm soát luôn nhận được sự quan tâm, tạo điều kiện thuận lợi từ Hội đồng quản trị, Ban Tổng giám đốc và các cán bộ quản lý trong Công ty để Ban kiểm soát hoàn thành nhiệm vụ; Đối với cổ đông, Ban kiểm soát không nhận được một khiếu nại nào của cổ đông về hoạt động của Công ty, về điều hành của HĐQT và Ban Tổng giám đốc.

II. KẾT QUẢ KIỂM TRA, GIÁM SÁT NĂM 2025

1. Công tác quản lý của Hội đồng quản trị và Ban Tổng giám đốc.

1.1. Giám sát hoạt động của Hội đồng quản trị và công tác điều hành của Ban Tổng giám đốc trong năm 2025.

- HĐQT đã triển khai thực hiện nghiêm túc Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025. Đồng thời thực hiện tốt vai trò chỉ đạo, giám sát và hỗ trợ Ban Tổng giám đốc điều hành hoạt động sản xuất kinh doanh.

- HĐQT và Ban Tổng giám đốc đã hoạt động đúng chức năng, nhiệm vụ, đúng quy định, phù hợp với Luật doanh nghiệp và Điều lệ tổ chức hoạt động của Công ty.

- Ban Tổng giám đốc đã duy trì thường xuyên lịch họp giao ban. Thành phần tham dự đầy đủ, nội dung cuộc họp tập trung giải quyết các vướng mắc, khó khăn trong điều hành, quản lý sản xuất kinh doanh và kịp thời đưa ra các biện pháp giải quyết.

1.2. Thực hiện Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.

HĐQT cùng Ban Tổng giám đốc đã thực hiện các nội dung Nghị quyết của ĐHĐCĐ năm 2025 đề ra, cụ thể:

- Về chỉ tiêu kế hoạch trong năm đề ra: Doanh thu đạt 971,4 tỷ đồng, bằng 114,2% so với kế hoạch. Lợi nhuận trước thuế đạt 11,3 tỷ đồng, bằng 115,5% so với kế hoạch.

- Nghị quyết số 01/2025/RAT/NQ-ĐHĐCĐ ngày 29 tháng 04 năm 2025 của Đại hội đồng cổ đông thông qua việc chi trả thù lao Hội đồng quản trị và Ban kiểm soát năm 2024 với số tiền 153.172.521 đồng (bằng 5% LNST của Công ty mẹ). Số tiền này đã được Công ty bù trừ với số đã tạm thanh toán trong năm 2022 là 111.281.923 đồng, số tiền còn lại phải thanh toán là 41.890.608 đồng. Trong năm 2025, Công ty đã thanh toán hết số tiền thù lao còn lại nêu trên cho Hội đồng quản trị và Ban kiểm soát.

Năm 2025, HĐQT và Ban Tổng giám đốc đã có nhiều biện pháp tích cực chỉ đạo, điều hành thực hiện Nghị quyết ĐHĐCĐ, Nghị quyết HĐQT, tổ chức kinh doanh có lãi, đảm bảo việc làm cho người lao động với thu nhập ổn định, duy trì và bảo toàn vốn của các cổ đông.

2. Đánh giá tình hình thực hiện các chỉ tiêu SXKD năm 2025.

2.1. Một số chỉ tiêu trọng yếu.

TT	Chỉ tiêu	ĐVT	KH 2025	TH 2025	%TH/KH	So với 2024
1	Doanh thu	Tỷ đồng	850,6	971,4	114,2%	123,3%
2	Lợi nhuận trước thuế	Tỷ đồng	9,78	11,3	115,5%	124,2%

2.2. Các chỉ tiêu tài chính năm 2025.

TT	Chỉ tiêu	ĐVT	Năm 2024	Năm 2025
1	Cơ cấu tài sản			
	Tài sản ngắn hạn/ Tổng tài sản	%	49,2	50,2
	Tài sản dài hạn/ Tổng tài sản	%	50,8	49,8
2	Cơ cấu nguồn vốn			
	Nợ phải trả/ Tổng nguồn vốn	%	82,4	82,7
	Vốn chủ sở hữu/ Tổng nguồn vốn	%	17,6	17,3
	Nợ phải trả/ Vốn chủ sở hữu	Lần	4,68	4,78
	Nguồn vốn ngắn hạn/ Tổng nguồn vốn	%	62,9	61,5
	Nguồn vốn dài hạn/ Tổng nguồn vốn	%	37,1	38,5
3	Khả năng thanh toán			
	Khả năng thanh toán hiện hành (Tổng tài sản/ Nợ phải trả)	Lần	1,21	1,21
	Khả năng thanh toán ngắn hạn (Tài sản ngắn hạn/ Nợ ngắn hạn)	Lần	0,78	0,82
	Khả năng thanh toán nhanh (Tài sản ngắn hạn - HTK)/ Nợ ngắn hạn	Lần	0,76	0,79
4	Chỉ số Chu kỳ chuyển đổi tiền mặt (CCC)		22,9	27,5
	Số ngày tồn kho (DIO) (Hàng tồn kho bình quân/ Giá vốn bán hàng)x365	ngày	2,9	2,8
	Số ngày phải thu (DSO) (Phải thu khách hàng bình quân/ Doanh thu)x 365	ngày	59,2	55,2
	Số ngày phải trả (DPO) (Phải trả NCC bình quân/Giá vốn bán hàng)x365	ngày	39,2	30,5

5	Hiệu quả			
	Tỷ suất sinh lời trên Tài sản (ROA)	%	1,3	1,7
	Tỷ suất sinh lời trên Vốn chủ sở hữu (ROE)	%	7,4	9,9
	Tỷ suất lợi nhuận ròng (LNST/ DT)	%	0,7	0,8

- Về cơ cấu tài sản: Qua bảng trên cho thấy cơ cấu tài sản năm 2025 có sự thay đổi nhẹ so với năm 2024, đầu năm tỷ lệ tài sản ngắn hạn chiếm 49,2%, cuối năm tỷ lệ tài sản ngắn hạn chiếm 50,2%, tỷ trọng tài sản ngắn hạn tăng (+1%). Tỷ lệ tài sản dài hạn cuối năm chiếm 49,8%, so với đầu năm tỷ trọng tài sản dài hạn giảm (-1%).

Về cơ cấu nguồn vốn, qua biểu trên ta thấy, Công ty chưa cải thiện được việc mất cân đối nguồn vốn, tỷ lệ nợ phải trả/vốn chủ sở hữu năm 2025 vẫn ở mức cao 4,78 lần, bằng 102% so với năm 2024. Trong năm 2025, cơ cấu nguồn vốn đã có dịch chuyển tích cực, tỷ trọng nguồn vốn dài hạn tăng (+1,4%) từ 37,1% lên 38,5% là tín hiệu tốt trong việc đảm bảo nguồn vốn bền vững cho các dự án đầu tư TSCĐ. Tuy nhiên, điều này vẫn cần được cải thiện trong những năm tiếp theo để giảm mất cân đối tài chính, ảnh hưởng đến công tác thanh toán của công ty. Đồng thời, với việc không gia tăng vốn chủ sở hữu, Công ty cần xây dựng các giải pháp gia tăng hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh để giảm gánh nặng tài chính khi hệ số vay nợ tăng cao.

- Về khả năng thanh toán: Các hệ số thanh toán ngắn hạn (0,82) và thanh toán nhanh (0,79) dù có sự cải thiện so với năm 2024 nhưng vẫn ở mức dưới 1,0. Điều này cho thấy Công ty vẫn gặp áp lực thanh khoản trong ngắn hạn. Công ty cần lưu ý quản trị dòng tiền từ các khoản phải thu khách hàng (năm 2025 là 142,4 tỷ đồng, chiếm tới 61% tài sản ngắn hạn) để đảm bảo khả năng trả nợ vay ngắn hạn đến hạn.

- Chu kỳ chuyển đổi tiền mặt (CCC) của năm 2025 (27,5 ngày) tăng so với năm 2024 (22,9 ngày). Mặc dù Công ty đã làm rất tốt việc thu hồi nợ (DSO giảm 04 ngày), nhưng việc không duy trì được thời gian chiếm dụng vốn từ nhà cung cấp (DPO giảm mạnh 8,7 ngày) đã làm chu kỳ chuyển đổi tiền mặt tổng thể bị kéo dài thêm 4,6 ngày. Điều này giải thích tại sao dù lợi nhuận tăng trưởng tốt nhưng áp lực vay nợ ngắn hạn của Công ty trong năm 2025 vẫn ở mức cao để bù đắp cho sự thiếu hụt dòng tiền lưu động.

- Về chỉ tiêu hiệu quả: Đây là điểm sáng nhất trong bức tranh tài chính năm 2025. Chỉ số ROE tăng mạnh từ 7,4% lên 9,9% và ROA tăng từ 1,3% lên 1,7%. Trong năm, Công ty đã chú trọng nâng cao công tác quản lý điều hành, tiết giảm các chi phí, sử dụng có hiệu quả tài sản đầu tư, việc sử dụng đòn bẩy tài chính cao trong bối cảnh doanh thu tăng trưởng tốt đã giúp khuếch đại tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu, mang lại giá trị cao hơn cho cổ đông.

2.3. Báo cáo tài chính năm 2025.

Ban Kiểm Soát thống nhất với số liệu báo cáo tài chính đã được Công ty TNHH Kiểm toán Quốc tế (iCPA) kiểm toán và ý kiến của kiểm toán viên về Báo cáo tài chính năm 2025 là phản ánh trung thực và hợp lý, trên khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.

Công tác báo cáo, công bố thông tin định kỳ và theo yêu cầu của UBCKNN; Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam và Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội được Công ty thực hiện theo đúng quy định của Công ty đại chúng.

Một số chỉ tiêu trên báo cáo tài chính năm 2025:

ĐVT: triệu đồng

Chỉ tiêu	31/12/2025	01/01/2025
TỔNG TÀI SẢN	467.539	442.851
A. Tài sản ngắn hạn	234.488	217.869
1. Tiền và các khoản tương đương tiền	37.022	27.413
2. Đầu tư tài chính ngắn hạn	11.755	10.370
3. Các khoản phải thu ngắn hạn	161.150	161.157
4. Hàng tồn kho	7.653	5.801
5. Tài sản ngắn hạn khác	16.908	13.128
B. Tài sản dài hạn	233.051	224.982
1. Các khoản phải thu dài hạn	10.477	8.795
2. Tài sản cố định	175.659	179.246
3. Tài sản dở dang dài hạn	13.837	1.291
4. Đầu tư tài chính dài hạn	11.148	10.809
5. Tài sản dài hạn khác	21.930	24.841
TỔNG NGUỒN VỐN	467.539	442.851
C. Nợ phải trả	386.658	364.857
1. Nợ ngắn hạn	287.698	278.646
2. Nợ dài hạn	98.960	86.211
D. Vốn chủ sở hữu	80.881	77.994

- Về tình hình thực hiện nghĩa vụ với ngân sách Nhà nước: Công ty thực hiện đầy đủ, tổng số nộp ngân sách Nhà nước của Công ty trong năm 2025 là 32,1 tỷ đồng.

3. Thực hiện chế độ với người lao động.

Năm 2025, các chế độ, quyền lợi của người lao động được thực hiện theo đúng Luật lao động hiện hành. Cụ thể:

- Công ty đã thực hiện ký kết Hợp đồng lao động theo đúng quy định của Luật lao động.

- Công ty đã tổ chức khám sức khỏe định kỳ cho toàn thể CBCNV. Có chế độ bồi dưỡng chống nóng cho CBCNV làm việc dưới hiện trường, chế độ phụ cấp độc hại cho người lao động tham gia công việc áp tải vận chuyển xăng dầu, LNG, tập huấn công tác phòng chống cháy nổ, tập huấn vận chuyển chất hàng nguy hiểm, công tác an toàn vệ sinh lao động cho CBCNV và trang cấp quần áo, thiết bị bảo hộ lao động đầy đủ, tổ chức các lớp học nâng cao nghiệp vụ cho người lao động.

- Thực hiện các chế độ, chính sách đầy đủ cho người lao động như đóng nộp BHXH, BHYT, BHTN, chi trả lương hàng tháng kịp thời đúng quy định. Các chế độ phúc lợi khác như: chế độ chính sách cho người lao động nghỉ hưu, nghỉ việc, thai sản, ốm đau,... luôn được Công ty thực hiện kịp thời, đầy đủ, chính xác. Ngoài ra Công ty cũng rất quan tâm đến đời sống tinh thần, rèn luyện thể chất cho người lao động thông qua việc tổ chức các phong trào văn hóa văn nghệ, thể thao.

Năm 2025, thu nhập bình quân của người lao động đạt 14 triệu đồng/người/tháng, tăng 7,7% so với năm 2024.

III. ĐỀ XUẤT, KIẾN NGHỊ

Để Công ty hoàn thành các chỉ tiêu năm 2026 được Đại hội đồng cổ đông thường niên biểu quyết thông qua, nhằm hạn chế những sai sót, rủi ro trong quá trình điều hành hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty, Ban kiểm soát đưa ra một số kiến nghị, giải pháp như sau:

- Đào tạo, nâng cao năng lực các vị trí chủ chốt và tuyển dụng lao động trẻ kế cận bên cạnh đội ngũ nhân lực chất lượng cao nhằm đáp ứng xu hướng phát triển của Công ty.

- Nghiên cứu, đầu tư có chiều sâu các dự án phục vụ hoạt động vận tải; tổ chức khai thác hiệu quả hệ thống kho bãi hàng, phương tiện vận chuyển, hoàn thiện chuỗi cung ứng dịch vụ logistics.

- Ứng dụng sâu, rộng khoa học công nghệ, AI trong hoạt động tổ chức sản xuất kinh doanh hàng ngày, nhằm hỗ trợ kịp thời quá trình quản trị và ra quyết định điều hành sản xuất;

- Tăng cường chỉ đạo, giám sát người đại diện phần vốn tại các công ty có vốn góp của Ratraco, xây dựng mạng lưới các công ty vệ tinh hoạt động đúng hướng, có hiệu quả.

- Ngoài ra một vài hoạt động của công ty cần kiểm soát tốt hơn cụ thể: nâng cao ý thức, trách nhiệm trong công tác an toàn hoạt động vận tải hàng hóa, quản trị tốt các chi phí trực tiếp và gián tiếp.

- Cơ cấu lại nguồn vốn: Tỷ lệ Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu vẫn ở mức cao. HĐQT cần xem xét các phương án tăng vốn chủ sở hữu hoặc cơ cấu lại các khoản vay dài hạn để giảm áp lực thanh khoản ngắn hạn (hiện nợ ngắn hạn chiếm tỷ trọng lớn).

- Đàm phán lại các điều khoản thanh toán với các nhà cung cấp chiến lược để kéo dài thời gian trả nợ (DPO) về lại mức xấp xỉ 40 ngày như năm 2024. Nếu kết hợp được việc duy trì DSO ở mức thấp và tăng DPO, Công ty sẽ tối ưu hóa được dòng tiền tự có và giảm chi phí lãi vay ngân hàng.

- Thường xuyên đánh giá, rà soát chất lượng lao động; tổ chức khóa học nghiệp vụ ngắn ngày về chuyên môn nghiệp vụ, ứng dụng AI,..tổ chức tập huấn và kiểm tra định kỳ về PCCC, vận chuyển hàng nguy hiểm;

TM.BAN KIỂM SOÁT
TRƯỞNG BAN
CÔNG TY
CỔ PHẦN
VẬN TẢI VÀ THƯƠNG MẠI
ĐƯỜNG SẮT
THÀNH PHỐ HÀ NỘI
Trần Thị Xuân



T.C.P
IN