

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2015

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT

MỤC LỤC

STT	NỘI DUNG	TRANG
I	Chương I: Giới thiệu chung	
1	Thông điệp chủ tịch Hội Đồng Quản trị	
2	Thông tin chung về Công ty	
3	Quan hệ cổ đông	
II	Chương II: Quản trị Doanh nghiệp	
1	Cơ cấu tổ chức	
2	Nhân sự chủ chốt: HĐQT, Ban kiểm soát, Ban Điều hành	
3	Hội đồng Quản trị	
4	Ban kiểm soát	
5	Kiểm toán nội bộ	
6	Quản trị rủi ro	
7	Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của HĐQT, Ban TGD và Ban Kiểm soát	
III	Chương III: Báo cáo tình hình hoạt động 2015	
1	Tổng quan nền Kinh tế và TICK 2015	
2	Báo cáo của Hội đồng Quản trị	
3	Báo cáo của Ban Tổng Giám Đốc	
IV	Mạng lưới hoạt động	
V	Báo cáo Tài chính	

CHƯƠNG I – GIỚI THIỆU CHUNG

1. THÔNGIỆP CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Kính gửi Quý Cổ đông, Khách hàng và các Đối tác của BVSC

Thay mặt Hội đồng Quản trị Công ty cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC), tôi xin gửi lời cảm ơn chân thành tới Quý Cổ đông, Khách hàng và các Đối tác đã luôn tin nhiệm và đồng hành cùng BVSC trong năm 2015 cũng như trong suốt chặng đường 16 năm thành lập và phát triển của Công ty.

Năm 2015, thị trường chứng khoán Việt Nam mặc dù trải qua nhiều biến động nhưng vẫn nằm trong xu hướng đi ngang chủ đạo khi chịu tác động bởi cả những thông tin tích cực về mặt chính sách, vĩ mô trong nước, đi kèm với đó là những ảnh hưởng mang tính tiêu cực từ biến động của nền tài chính toàn cầu, mà tâm điểm là Trung Quốc và xu hướng lao dốc của giá dầu thế giới. Mặc dù chỉ số chứng khoán bình quân có tăng trưởng nhẹ so với cuối năm 2014 nhưng trong năm 2015, TTCK Việt Nam chứng kiến sự sụt giảm về giá trị giao dịch. Trong một vài giai đoạn, thị trường vẫn bộc lộ tính “dễ tổn thương” do chịu tác động từ các yếu tố ngoại biên như động thái tăng lãi suất của FED, giá dầu giảm và phá giá của đồng Nhân dân tệ (Trung Quốc)... Khôi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục có năm mua ròng nhưng với giá trị giảm mạnh so với các năm gần đây. Và cuối cùng, lộ trình nới room ngoại đối với một số nhóm ngành chậm hơn so với kỳ vọng của nhà đầu tư. Có thể nói, trong năm 2015 đã có nhiều sự kiện quan trọng tác động trái chiều đến diễn biến thị trường.

Tại phiên họp thường niên năm 2015, ĐHCĐ đã thông qua kế hoạch kinh doanh với chỉ tiêu tổng doanh thu đạt 299 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế đạt 120 tỷ đồng. Kế hoạch năm 2015 được xây dựng trên cơ sở dự báo xu thế thị trường theo chiều hướng tích cực, thanh khoản được kỳ vọng tăng khoảng 10% so với năm 2014, theo đó giá trị giao dịch bình quân phiên ước đạt mức 3.280 tỷ đồng/phiên. Tuy nhiên, trên thực tế diễn biến thị trường đã không thuận lợi như dự báo. Chỉ số VNI đóng cửa năm 2015 đạt 579 điểm, tăng nhẹ 6,12% so với cùng kỳ nhưng lại giảm 10% so với dự báo làm cơ sở lập kế hoạch kinh doanh. Trong khi đó, tại sàn HNX thị trường lại diễn biến theo chiều ngược lại, HNX Index đóng cửa đạt 80 điểm, giảm 3,64% so với cùng kỳ. Thanh khoản thị trường cũng sụt giảm mạnh so với năm 2014 và so với dự báo của Công ty, theo đó tổng giá trị giao dịch bình quân/phiên toàn thị trường chỉ đạt 2.547 tỷ đồng/phiên, giảm 14,5% so với năm 2014. Các điều kiện thị trường như vậy đã tác động tới kết quả kinh doanh của các công ty chứng khoán trên thị trường nói chung và BVSC cũng không là ngoại lệ. Mặc dù vậy, có thể khẳng định năm 2015 là một năm thành công đối với BVSC, sự thành công đó đặc biệt đáng ghi nhận trong bối cảnh thị trường còn khó khăn, khá nhiều công ty chứng khoán đã không hoàn thành kế hoạch lợi nhuận, trong khi đó BVSC vẫn bám sát các kế hoạch mục tiêu đã được đặt ra trong năm 2015. Cụ thể, tổng doanh thu đạt 287,61 tỷ đồng, tương đương 96,19% kế hoạch, lợi nhuận trước thuế của BVSC đạt 120,32 tỷ đồng, đạt 100,27% so kế hoạch đề ra. Với kết quả này, chúng tôi đã hoàn thành tốt trách nhiệm và cam kết với Cổ đông, bảo toàn và tăng trưởng nguồn vốn, đem lại giá trị thặng dư cho Cổ đông.

Có thể nói, năm 2015 là năm khép lại một chặng đường nhiều thử thách với BVSC, nhưng là một cái kết tốt đẹp để chúng tôi chinh phục những mục tiêu thách thức hơn trong giai đoạn 5 năm tiếp theo. Ngay tại thời điểm kết thúc quý I năm 2015, chúng tôi đã chính thức xóa lố lũy kế, là tiền đề tốt để chúng tôi thực hiện các kế hoạch tăng vốn trong tương lai nhằm nâng cao năng lực tài chính, mở rộng quy mô hoạt động để nâng tầm vị thế của BVSC trong giai đoạn tiếp theo. Đây là một phần trong kế hoạch chiến lược 5 năm giai đoạn 2016-2020 đã được HĐQT Công ty thống nhất thông qua trình ĐHCĐ thường niên 2016. Bên cạnh đó,

trong năm năm qua, BVSC đã có sự thay đổi toàn diện và tích cực trong cơ cấu tổ chức hoạt động hướng tới việc quản trị công ty minh bạch và chuẩn mực hơn, không chỉ nhằm mục tiêu tuân thủ quy định pháp luật mà chúng tôi mong muốn xây dựng BVSC trở thành một công ty chứng khoán uy tín, một doanh nghiệp niềm yết hàng đầu với một hệ thống quản trị vững mạnh, sẽ là nền tảng tốt để chúng tôi thực hiện chiến lược phát triển bền vững trong giai đoạn năm năm tiếp theo.

Bước sang năm 2016, năm khởi đầu của Kế hoạch phát triển Kinh tế - Xã hội 5 năm giai đoạn 2016 – 2020, được xem như một giai đoạn khởi đầu của tiến trình phát triển mới của nền Kinh tế Việt Nam và với riêng BVSC, năm 2016 cũng là năm bắt đầu một chặng đường mới. Trên nền tảng những thành quả đã xây dựng và vun đắp trong những năm trước đó, năm 2016, BVSC sẽ tiếp tục tập trung đầu tư nguồn lực cho các mảng hoạt động cốt lõi và vốn là thế mạnh của BVSC bao gồm hoạt động Môi giới, Tư vấn. Riêng hoạt động tự doanh, BVSC tiếp tục theo đuổi chiến lược đầu tư thận trọng, tuân thủ chặt chẽ nguyên tắc quản trị rủi ro và phát triển bền vững. Việc đầu tư mạnh mẽ vào công nghệ thông tin để tăng các tiện ích phục vụ khách hàng cũng như tăng cường công tác quản trị nội bộ sẽ là một trọng tâm trong kế hoạch của năm 2016. Với sự tin tưởng đồng hành của quý vị khách hàng, quý vị cổ đông cùng sự đoàn kết và quyết tâm cao của toàn thể đội ngũ ban lãnh đạo và cán bộ nhân viên Công ty, chúng tôi tin tưởng rằng năm 2016 BVSC sẽ tiếp tục hoàn thành những mục tiêu đề ra.

Một lần nữa, thay mặt HĐQT, tôi xin gửi lời tri ân tới các quý vị cổ đông, khách hàng và đối tác đã luôn đồng hành với BVSC. Tôi cũng xin gửi lời cảm ơn trân trọng tới toàn thể CBNV Công ty vì những nỗ lực hết mình đã đóng góp vào thành quả chung của BVSC trong thời gian qua.

Trân trọng!

TM. HĐQT
Chủ tịch

Phan Kim Bằng

bs

2. THÔNG TIN CHUNG VỀ CÔNG TY

2.1. *Tầm nhìn – Sứ mệnh – Giá trị cốt lõi*

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) là công ty chứng khoán hàng đầu và uy tín trên thị trường chứng khoán Việt Nam, chuyên cung cấp các dịch vụ tài chính và đầu tư chuyên nghiệp cho các nhà đầu tư tổ chức và cá nhân, các quỹ và ngân hàng đầu tư danh tiếng trong nước và nước ngoài.

Được thành lập từ năm 1999 với cổ đông sáng lập là Tổng Công ty Bảo hiểm Việt Nam (nay là Tập đoàn Bảo Việt), trực thuộc Bộ Tài chính, BVSC kế thừa thương hiệu uy tín và thế mạnh tài chính của một Tập đoàn tài chính bảo hiểm hàng đầu Việt Nam.

- Tên giao dịch: Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt.
- Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 01/GPHĐKD do Ủy ban chứng khoán Nhà nước cấp ngày 26/11/1999
- Vốn điều lệ: 722.339.370.000 đồng.
- Vốn chủ sở hữu tại thời điểm 31/12/2015: 1.450.739.880.694 đồng.
- Địa chỉ: Số 8 Lê Thái Tổ - Hoàn Kiếm - Hà Nội.
- Điện thoại: 04.39288080. ; Fax: 04.39289888.
- Website: www.bvsc.com.vn
- Mã cổ phiếu: BVS, được niêm yết tại Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX)

TÀM NHÌN

Giữ vững vị trí là Công ty chứng khoán hàng đầu, mang đến những dịch vụ tốt nhất cho khách hàng và sự hài lòng nhất cho cổ đông;

SỨ MỆNH

Trao “Niềm tin vững chắc” cho Nhà đầu tư. Doanh nghiệp bằng “Cam kết vững bền”.

GIÁ TRỊ CỐT LÕI

- Uy tín là tài sản quan trọng nhất của Công ty;
- Đạo đức nghề nghiệp là phẩm chất quan trọng nhất của nhân viên;
- Tuân thủ và kiểm soát rủi ro.

2.2. *Lịch sử phát triển:*

1999	Chính thức được thành lập với cổ đông sáng lập là Tổng Công ty Bảo hiểm Việt Nam, nay là Tập đoàn Tài chính – Bảo hiểm Bảo Việt, trực thuộc Bộ Tài chính.
2000	Thành lập Chi nhánh và khai trương phòng Giao dịch tại Thành phố Hồ Chí Minh.
2006	<ul style="list-style-type: none">• Tăng vốn điều lệ từ 49,45 tỷ đồng lên 150 tỷ đồng.• Cổ phiếu BVSC (Mã CK: BVS) chính thức niêm yết trên Trung tâm Giao dịch chứng khoán Hà Nội, nay là Sở GDCK Hà Nội (HNX).

Ban

2008	<ul style="list-style-type: none"> • Tăng vốn điều lệ từ 150 tỷ đồng lên 450 tỷ đồng. • Khai trương Trụ sở chính và sàn giao dịch mới tại số 8, Lê Thái Tổ, quận Hoàn Kiếm – Hà Nội. • Khai trương phòng Giao dịch số 1 tại 94 Bà Triệu, Hoàn Kiếm, Hà Nội.
2009	<ul style="list-style-type: none"> • Tăng vốn điều lệ từ 450 tỷ đồng lên 722,3 tỷ đồng • Khai trương phòng Giao dịch 146 Nguyễn Văn Cừ, Quận 5, TpHCM • Kỷ niệm 10 năm ngày thành lập Công ty
2010	<ul style="list-style-type: none"> • Thay đổi logo và hệ thống nhận diện thương hiệu mới. • Chuyển trụ sở Chi nhánh về địa chỉ 233 Đồng Khởi, Quận 1, Tp.Hồ Chí Minh đồng thời thành lập phòng Giao dịch 11 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, Tp HCM
2011	Khai trương phòng Giao dịch Mỹ Đình tại số 8 Nguyễn Cơ Thạch – Từ Liêm – Hà Nội
2012	Cổ phiếu BVSC được lựa chọn nằm trong bộ chỉ số HNX 30 – IDX
2014	Kỷ niệm 15 năm ngày thành lập Công ty
2015	<ul style="list-style-type: none"> • Thành lập Phòng Giao dịch Láng Hạ • Thành lập Phòng Giao dịch 233 Đồng Khởi tại Quận 1, TP. Hồ Chí Minh • Chuyển PGD Mỹ Đình về 519 Kim Mã, Ba Đình, Hà Nội

2.3. Các lĩnh vực hoạt động

Môi giới chứng khoán

Môi giới khách hàng cá nhân

Là Công ty chứng khoán đầu tiên được thành lập tại Việt Nam, trong hơn 16 năm hình thành và phát triển, BVSC luôn giữ vững vị thế là một trong những Công ty chứng khoán uy tín hàng đầu trên thị trường. Hiện có trên 45 ngàn khách hàng mở tài khoản giao dịch chứng khoán tại BVSC. Công ty luôn nằm trong TOP 3 công ty chứng khoán có thị phần môi giới Trái phiếu lớn nhất; đồng thời liên tục nằm trong TOP 10 công ty chứng khoán có thị phần môi giới CP&CCQ lớn nhất trên thị trường.

Môi giới khách hàng tổ chức

Trong nhiều năm qua BVSC là đối tác tin cậy của các tổ chức tài chính chuyên nghiệp trong và ngoài nước như Merrill Lynch, UBS, JP Morgan, NOMURA, Dragon Capital, Vina Capital, East Spring....

Với cam kết “Lấy khách hàng làm trọng tâm” trong chiến lược phát triển của mình, BVSC đã và đang thực hiện đầu tư đồng bộ về công nghệ thông tin, nguồn nhân lực, nghiên cứu phát triển sản phẩm nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ, đa dạng hóa sản phẩm nhằm đáp ứng nhu cầu đầu của các tổ chức.

San

Lưu ký

BVSC cung cấp các dịch vụ lưu ký chứng khoán cho người đầu tư bao gồm ký gửi chứng khoán, thực hiện quyền, chuyển khoản, cầm cố chứng khoán, cho tặng, thừa kế chứng khoán cũng như các giao dịch chứng khoán lẻ. Dịch vụ lưu ký do BVSC cung cấp được thực hiện một cách nhanh chóng, thuận tiện và cẩn trọng trên nguyên tắc tuân thủ các quy định của Ủy ban chứng khoán Nhà nước và Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD).

Tự doanh

BVSC sử dụng nguồn vốn của mình thực hiện đầu tư vì mục tiêu lợi nhuận. BVSC thực hiện hoạt động tự doanh trên cơ sở tuân thủ triệt để nguyên tắc không xung đột với lợi ích của khách hàng.

Tư vấn doanh nghiệp và Ngân hàng đầu tư

Là tổ chức tư vấn chuyên nghiệp, BVSC cung cấp cho khách hàng các sản phẩm và dịch vụ bao gồm Dịch vụ thị trường vốn; Dịch vụ thị trường nợ; Tái cấu trúc, Mua bán và Sáp nhập doanh nghiệp (M&A) và các nghiệp vụ tư vấn tài chính khác.

Hoạt động Ngân hàng Đầu tư của BVSC với hệ thống sản phẩm và dịch vụ đa dạng luôn mang đến cho khách hàng những dịch vụ tài chính tốt nhất. Với phương châm "Chất lượng - Tiến độ - Hiệu quả", và Mục tiêu "Tối đa hóa lợi ích của khách hàng", các chuyên gia của BVSC luôn cố gắng đáp ứng tối đa yêu cầu cho từng nhóm đối tượng khách hàng.



Phân tích và Tư vấn đầu tư

Với đội ngũ chuyên gia phân tích có trình độ chuyên môn cao và giàu kinh nghiệm, nhạy bén và thường xuyên bám sát diễn biến thị trường, hoạt động Phân tích và Tư vấn đầu tư của BVSC những năm qua được đánh giá cao không chỉ ở tính đa dạng của các sản phẩm phân tích mà còn là chất lượng sản phẩm đáp ứng được nhu cầu của khách hàng đầu tư, thể hiện ở tính chính xác, khách quan và cập nhật.

Hiện nay, BVSC cung cấp một chuỗi các sản phẩm phân tích khá đa dạng và toàn diện từ các sản phẩm phân tích vĩ mô, nhận định thị trường, báo cáo trái phiếu, báo cáo chiến lược đầu tư, phân tích ngành và doanh nghiệp....Đặc biệt, các sản phẩm phân tích tư vấn đầu tư theo danh mục của BVSC luôn được các Nhà đầu tư đón nhận và đánh giá cao về chất lượng sản phẩm.

2.4. Giải thưởng

Giải thưởng do các Cơ quan Quản lý vinh danh

	<i>Cờ thi đua của Thủ tướng chính phủ</i>
	<ul style="list-style-type: none">• <i>Bằng khen của Bộ Trưởng Bộ Tài chính về thành tích xây dựng và phát triển TTCK Việt Nam giai đoạn 2000 - 2005</i>• <i>Bằng khen của Bộ Trưởng Bộ Tài chính về thành tích xây dựng và phát triển TTCK Việt Nam giai đoạn 2009 - 2014</i>

ban

	<p>Bằng khen của Chủ tịch Ủy ban chứng khoán Nhà nước vì đã có thành tích xuất sắc trong hoạt động của Thị trường Trái phiếu thờ cấp năm 2012.</p>
	<p>Bằng khen của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội về những đóng góp tích cực vào sự phát triển thị trường Trái phiếu Chính phủ từ năm 2009 tới năm 2014</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • Là thành viên HNX tiêu biểu trong 3 năm liên tiếp 2013- 2014 – 2015 • Công ty chứng khoán thành viên tiêu biểu Giai đoạn 2005 – 2015
	<p>TOP 30 DNNY minh bạch tiêu biểu tại HNX trong 3 năm liên tiếp 2013 – 2014 - 2015</p>
	<p>Công ty chứng khoán thành viên có dịch vụ Tư vấn tốt nhất Giai đoạn 2005 – 2015</p>
	<p>Công ty chứng khoán tiêu biểu: Top 5 thị phần giá trị giao dịch môi giới trái phiếu tại HSX năm 2015</p>
	<p>Công ty chứng khoán tiêu biểu: Top 10 thị phần giá trị giao dịch môi giới cô phiếu và CCQ tại HSX năm 2015</p>

Handwritten signature or mark.

Giải thưởng khác

	<p><i>Chứng nhận Công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam</i></p>
	<p><i>Sao vàng đất Việt 2015</i></p>
	<p><i>Thương hiệu mạnh Việt Nam 2013, 2014, 2015</i></p>
	<ul style="list-style-type: none"> • TOP 30 Báo cáo thường niên tốt nhất năm 2012 • TOP 10 Báo cáo thường niên tốt nhất năm 2013 – 2014
	<p><i>Nhà tư vấn M&A tiêu biểu nhất giai đoạn 2009 – 2014 Tại diễn đàn M&A thường niên năm 2013, 2014 do Bộ Kế hoạch Đầu tư, Báo Đầu tư và AVM Việt Nam tổ chức</i></p>
	<p><i>Tổ chức tư vấn Cổ phần hóa tiêu biểu nhất 2013 – 2014 Tại diễn đàn M&A thường niên năm 2014 do Bộ Kế hoạch Đầu tư, Báo Đầu tư và AVM Việt Nam tổ chức</i></p>



*Công ty Chứng khoán tiêu biểu nhất - hạng mục Cổ phần
hóa/Thoái vốn DNNN tại diễn đàn M&A thường niên 2015
Tại diễn đàn M&A thường niên năm 2015 do Bộ Kế
hoạch Đầu tư, Bảo Đầu tư và AVM Việt Nam tổ chức*

Giải thưởng nước ngoài



*Nhận giải thưởng "Công ty tư vấn tốt nhất Việt Nam
2008" do FINANCE ASIA bình chọn*



*Best Brokerage House Vietnam 2015 do Tạp chí Global
Banking and Finance review bình chọn*

2.5. Các chỉ số cơ bản KPIs

I. CHỈ TIÊU CƠ BẢN	2011	2012	2013	2014	2015
Tổng doanh thu	195,797,647,103	208,669,756,466	207,350,609,633	305,343,799,112	287,179,455,911
- Doanh thu môi giới	33,707,975,488	48,803,171,620	44,720,895,335	108,679,704,730	84,023,709,261
- Doanh thu tư vấn, bảo lãnh phát hành	8,036,208,302	5,243,683,338	7,923,037,641	5,615,873,939	10,518,759,351
- Doanh thu tự doanh	103,804,768,218	54,729,249,587	50,138,398,752	61,025,574,026	53,216,596,270
- Doanh thu từ các nghiệp vụ khác (*)	50,248,695,095	99,893,651,921	104,568,277,905	130,022,646,417	139,420,391,029
Lợi nhuận trước thuế	(99,660,426,027)	77,318,185,142	85,817,719,866	131,642,224,052	120,324,624,019
Lợi nhuận sau thuế	(99,660,426,027)	77,318,185,142	85,817,719,866	131,642,224,052	116,105,180,030
Tổng tài sản	1,357,844,816,582	1,534,858,360,507	1,792,694,852,348	1,883,734,671,165	2,108,291,107,867
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,048,313,015,932	1,125,631,201,074	1,212,053,905,365	1,341,205,921,867	1,450,739,880,694
II. CHỈ TIÊU ĐẶC THÙ					
Tỷ lệ an toàn vốn khả dụng	373%	453%	553%	773%	735%
Hệ số thanh toán hiện hành (TS ngắn hạn/Nợ ngắn)	3.57	3.04	2.83	3.11	2.78

bạn)					
Hệ số thanh toán tức thời (Tiền & các khoản tương đương tiền/Nợ ngắn hạn)	1,74	1,46	0,92	1,31	1,16
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	(1,382)	1,071	1,188	1,732	1,608

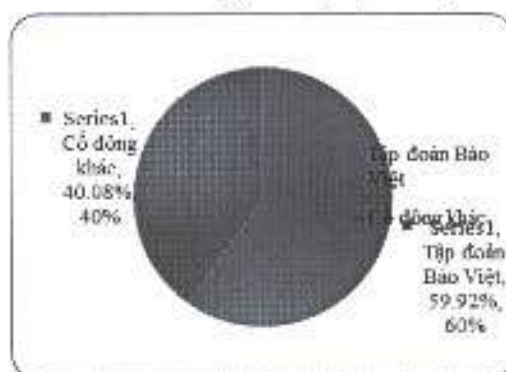
2. QUAN HỆ CỔ ĐÔNG

3.1. Thông tin dành cho cổ đông

Cổ phần

Tổng số cổ phiếu phát hành :	72.233.937 cổ phần
Cổ phiếu quỹ :	33.792 cổ phần
Cổ phiếu đang lưu hành :	72.200.145 cổ phần, trong đó:
2 Cổ phiếu phổ thông :	72.200.145 cổ phần
3 Cổ phiếu hạn chế chuyển nhượng:	0 cổ phần

Cơ cấu cổ đông theo tỷ lệ nắm giữ



Thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu:

- Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu trong năm 2015: Không có
- Giao dịch cổ phiếu quỹ thực hiện trong năm 2015: Không có. Giao dịch phát sinh trong năm là để thực hiện các giao dịch sửa lỗi và mua lại cổ phiếu lẻ.
- Các chứng khoán khác: Không có

Cơ cấu cổ đông theo địa lý

Cổ đông	Tỷ lệ (%)
Trong nước	85,68
Cá nhân	24,04
Tổ chức	61,64
Nước ngoài	14,32

Cá nhân	1,79
Tổ chức	12,53
Tổng cộng	100,00

Cơ cấu cổ đông theo tỷ lệ sở hữu của cổ đông lớn, cổ đông nhỏ

Cổ đông	Số lượng cổ đông	Số lượng cổ phần	Tỷ lệ %
Cổ đông nắm giữ dưới 1%	4.052	21.118.814	29,24
Cổ đông nắm giữ từ 1% đến 5%	5	7.833.930	10,84
Cổ đông nắm giữ từ 5% trở lên	1	43.281.193	59,92
Tổng cộng	4.058	72.233.937	100,00

2.2. Đánh giá hoạt động Quan hệ cổ đông năm 2015:

Năm 2015 BVSC tiếp tục được HNX tôn vinh là 1 trong 30 Doanh nghiệp niêm yết minh bạch tiêu biểu lần thứ 3 liên tiếp.

Đảm bảo quyền và lợi ích hợp pháp của cổ đông

Là công ty chứng khoán tiêu biểu trên thị trường, bên cạnh đó còn là một doanh nghiệp niêm yết, BVSC đặc biệt quan tâm chú trọng đến hoạt động quan hệ cổ đông. Thực tế, hoạt động này đã củng cố mối quan hệ vững chắc, tạo dựng niềm tin lâu dài giữa BVSC và nhà đầu tư, điều này góp phần không nhỏ vào sự phát triển lớn mạnh của BVSC trong thời gian qua. Hoạt động quan hệ cổ đông tại BVSC được định hướng và triển khai trên cơ sở nguyên tắc căn bản và quan trọng nhất: Đó là thực hiện đầy đủ quyền và lợi ích hợp pháp của các cổ đông cũng như đảm bảo đối xử bình đẳng với cổ đông. Trên nền tảng nguyên tắc cốt lõi này, BVSC đảm bảo tất cả các cổ đông của Công ty, bao gồm cổ đông trong nước và cổ đông nước ngoài, cổ đông cá nhân và cổ đông tổ chức, cổ đông lớn và cổ đông nhỏ, cổ đông giữ chức vụ quản lý điều hành trong Công ty và cổ đông không điều hành, phải được đối xử bình đẳng và công bằng. Quyền của cổ đông được quy định cụ thể tại Điều 18, Điều lệ sửa đổi bổ sung lần thứ 7 của BVSC.

Các nội dung quan trọng được ĐHĐCĐ thường niên 2015 BVSC thông qua

Nội dung	ĐHĐCĐ 2015 BVSC đã biểu quyết thông qua
Hoạt động kinh doanh	<ul style="list-style-type: none"> • Thông qua kết quả hoạt động kinh doanh năm 2014 và Báo cáo tài chính đã kiểm toán của Công ty • Thông qua kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2015
Các báo cáo	<ul style="list-style-type: none"> • Thông qua báo cáo hoạt động năm 2014 và định hướng hoạt động năm 2015 của Hội đồng Quản trị • Thông qua báo cáo hoạt động của Ban Kiểm soát, kết quả thẩm định Báo cáo tài chính năm 2014 đã được kiểm toán của Ban

	<p>Kiểm soát Công ty</p> <ul style="list-style-type: none"> • Thông qua báo cáo của Ban Tổng Giám đốc về kết quả hoạt động năm 2014 và kế hoạch năm 2015
Phương án sử dụng lợi nhuận	<ul style="list-style-type: none"> • Thông qua phương án sử dụng lợi nhuận năm 2014, kế hoạch sử dụng lợi nhuận năm 2015 • Thông qua kế hoạch trả thù lao năm 2015 cho HĐQT, Ban Kiểm soát, Thư ký Công ty
Bầu HĐQT, Ban Kiểm soát nhiệm kỳ 2015 – 2020	<ul style="list-style-type: none"> • Thông qua số lượng thành viên HĐQT và Ban Kiểm soát Công ty nhiệm kỳ 2015 - 2020 • Bầu và thông qua kết quả bầu Hội đồng Quản trị Công ty nhiệm kỳ 2015 – 2020 • Bầu và thông qua kết quả bầu Ban Kiểm soát Công ty nhiệm kỳ 2015 – 2020

Đảm bảo quyền tiếp cận thông tin

Quyền được tiếp cận thông tin của cổ đông được BVSC quy định rõ trong Điều lệ của Công ty, đảm bảo các cổ đông được tiếp cận đầy đủ các thông tin về công ty kịp thời và chính xác. Các thông tin cung cấp gồm có các thông tin về tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty, thông tin liên quan tới các kỳ họp Đại hội đồng cổ đông, các báo cáo về tình hình quản trị công ty, thay đổi về nhân sự chủ chốt, thông tin liên quan tới quyền và lợi ích của cổ đông hoặc những thay đổi bất thường trong hoạt động kinh doanh ... đều được Công ty công bố nhanh chóng kịp thời trên chính trang thông tin điện tử của Công ty và thông qua hệ thống công bố thông tin tại các cơ quan quản lý như Ủy ban chứng khoán Nhà nước, các sở giao dịch.

BVSC đảm bảo quyền tiếp cận thông tin cho cổ đông trước mỗi kỳ họp ĐHĐCĐ, theo đó Công ty tiến hành các trình tự, thủ tục tuân thủ quy định pháp luật nhằm đảm bảo quyền tham gia và biểu quyết của cổ đông. Thư mời họp, thông tin về thời gian, địa điểm, nội dung chương trình nghị sự, tài liệu họp ĐHĐCĐ thường niên 2015 được gửi trực tiếp tới cổ đông theo phương thức và thời gian theo quy định tại luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty. Bên cạnh đó Công ty còn thực hiện đăng tải toàn bộ tài liệu về ĐHĐCĐ trên trang thông tin điện tử của Công ty nhằm tạo điều kiện tiếp cận thông tin nhanh chóng và thuận tiện cho các cổ đông. Mặt khác, thư mời họp ĐHĐCĐ được Công ty công bố đồng thời cả bản tiếng Anh và tiếng Việt nhằm tạo thuận lợi cho các cổ đông nước ngoài. Tại các phiên họp ĐHĐCĐ thường niên, Công ty đều bố trí phiên dịch trực tiếp phục vụ cổ đông nước ngoài để cổ đông tiếp cận, nắm bắt tối đa thông tin tại phiên họp.

Ngoài ra, trong những năm qua bộ phận quan hệ cổ đông của BVSC đã làm tốt chức năng là cầu nối gắn kết các cổ đông, nhà đầu tư và doanh nghiệp. Không chỉ tại Đại hội đồng cổ đông thường niên các cổ động mới có điều kiện đối thoại trực tiếp với doanh nghiệp, mà BVSC luôn chủ động tổ chức các cuộc gặp gỡ, trao đổi với các nhà đầu tư, các Quỹ, các tổ chức tài chính trong và ngoài nước nhằm tiếp cận và giải đáp những thắc mắc cũng như cung cấp những thông tin về tình hình kinh doanh, chiến lược phát triển của BVSC.

Xây dựng cơ chế bảo vệ cổ đông nhỏ

Điều lệ và Quy chế tổ chức họp ĐHĐCĐ hiện hành của Công ty đã đưa ra những nguyên tắc, trình tự thực hiện quyền của cổ đông nhằm mục tiêu bảo vệ cổ đông nhỏ. Trình tự, thủ tục đề cử, ứng cử thành viên HĐQT, BKS quy định tất cả các cổ đông nắm giữ cổ phần phổ thông của Công ty liên tục

trong 06 tháng tính đến thời điểm chốt danh sách cổ đông dự họp, trong đó bao gồm cả cổ đông nhỏ, có quyền cùng nhau lập nhóm (trên 5%) để đề cử ứng viên và bầu dồn phiếu cho người do họ đề cử. Cơ chế này được quy định rất rõ ràng và minh bạch tại Chương VI Quy chế tổ chức họp Đại hội cổ đông của Công ty nhằm bảo vệ các cổ đông nhỏ. Quy chế hiện được đăng tải trên chuyên mục Quan hệ cổ đông trên trang thông tin điện tử của Công ty.

Chủ động minh bạch thông tin để tạo dựng niềm tin với cổ đông

Năm 2015 là năm thứ 3 liên tiếp BVSC được HNX bình chọn là 1 trong 30 doanh nghiệp niêm yết minh bạch tiêu biểu tại HNX. Điều này là một minh chứng khẳng định tính minh bạch trong tổ chức và hoạt động của BVSC trên thị trường.

Tại BVSC, Công ty xây dựng một quy trình công bố thông tin chuẩn mực trên cơ sở tuân thủ quy định tại Thông tư số 52/2012/TT-BTC, hiện nay là Thông tư số 155/2015/TT-BTC của Bộ Tài chính về công bố thông tin trên thị trường chứng khoán và Quy chế tại các Sở giao dịch. Trang thông tin điện tử của Công ty là phương tiện công bố thông tin chính thống và hiệu quả, hỗ trợ đắc lực trong việc thực hiện nghĩa vụ công bố thông tin của Công ty theo quy định. Để tạo điều kiện cho các cổ đông trong và ngoài nước tiếp cận các thông tin quan trọng của Công ty, Công ty xây dựng một chuyên mục riêng về Quan hệ cổ đông trên trang tin điện tử và được trình bày cả bằng tiếng Việt và tiếng Anh. Tại chuyên mục Quan hệ cổ đông, bên cạnh những thông tin và tài liệu căn bản như Điều lệ, quy chế quản trị, quy chế tổ chức ĐHĐCĐ, các báo cáo thường niên, báo cáo tài chính kiểm toán, thông tin về cổ đông và cổ phiếu... Công ty còn thiết kế chuyên mục nhỏ “Công bố thông tin” để cập nhật thường xuyên và kịp thời thông tin liên quan tới hoạt động của Công ty. Thư mời, các tài liệu liên quan tới họp ĐHĐCĐ, thông báo đề cử ứng cử, dự thảo nghị quyết, biên bản họp ĐHĐCĐ... đều được Công ty cập nhật lên chuyên mục này trước mỗi kỳ họp tối thiểu 15 ngày trước ngày tổ chức ĐHĐCĐ.

Lịch CBTT định kỳ trong năm 2015

Ngày	Nội dung
19/01/2015	Báo cáo tài chính quý IV năm 2014
21/01/2015	Báo cáo quản trị Công ty năm 2014
25/03/2015	Báo cáo tài chính và Báo cáo Tỷ lệ ATTC năm 2014
14/04/2015	Báo cáo thường niên năm 2014
14/04/2015	Báo cáo Tài chính quý 1 năm 2015
16/07/2015	Báo cáo Tài chính quý 2 năm 2015
14/08/2015	Báo cáo tài chính bán niên và Báo cáo Tỷ lệ ATTC bán niên 2015 (đã soát xét)
19/10/2015	Báo cáo Tài chính quý 3 năm 2015

Lịch CBTT khác trong năm 2015

Ngày	Nội dung
22/01/2015	CBTT thành lập phòng GD 233 Đồng khởi trực thuộc BVSC tại Tp. Hồ Chí Minh
30/03/2015	CBTT kế hoạch kinh doanh và tổ chức ĐHĐCĐ thường niên 2015
30/03/2015	CBTT số liệu chênh lệch LNST 2014 giữa BCTC kiểm toán và BCTC do Công ty lập
31/03/2015	CBTT đính chính thông tin trên BCTC năm 2014 đã kiểm toán

07/04/2015	CBTT thành lập Phòng Giao dịch Láng Hạ trực thuộc Trụ sở chính BVSC
15/04/2015	CBTT về Biên bản và NQ ĐHCĐ thường niên năm 2015
15/04/2015	CBTT về việc thay đổi thành viên HĐQT nhiệm kỳ 2015 – 2020
12/06/2015	CBTT đơn vị kiểm toán năm 2015
16/09/2015	CBTT về việc thay đổi thành viên HĐQT nhiệm kỳ 2015 – 2020
22/09/2015	CBTT về việc thay đổi địa điểm và đổi tên Phòng Giao dịch Mỹ Đình thành Phòng Giao dịch Kim Mã trực thuộc Hội sở chính BVSC
31/12/2015	CBTT về việc bổ sung địa chỉ phòng Giao dịch Láng Hạ trực thuộc trụ sở chính BVSC

BVSC đã tổ chức các đợt tiếp xúc cổ đông, Nhà Đầu tư quan tâm trong năm 2015 như sau:

- Tiếp xúc cổ đông tại Đại hội cổ đông thường niên năm 2015: ngày 15/04/2015
- Tiếp xúc Nhà đầu tư nước ngoài:
 - + Ngày: 01/07/2015 – Công ty: Investment Manager J.P Morgan Asset Management
 - + Ngày: 27/07/2015 – Công ty: Joe Lam Samsung Asset Management
 - + Ngày: 13/10/2015 – Công ty: Nomura Group
 - + Ngày: 21/10/2015 – Công ty: World Link Japan
 - + Ngày 21/10/2015 – Công ty: Growth Fund và Yamaichi Securities
 - + Ngày: 27/10/2015 – Công ty: Quỹ Đầu tư PYN – Elite Fund
 - + Ngày: 23/11/2015 – Công ty: KDB Daewoo Securities

2.3. Định hướng hoạt động Quan hệ cổ đông năm 2016

Hoàn thành tốt nhiệm vụ kinh doanh, bảo đảm lợi ích của cổ đông

Năm 2015, Công ty đã chính thức xóa lỗ lũy kế và đã hoàn thành tốt nhiệm vụ kinh doanh được ĐHCĐ thường niên 2015 giao. Với kết quả này, Công ty đã hoàn thành tốt trách nhiệm và cam kết với Cổ đông, bảo toàn và tăng trưởng nguồn vốn, đem lại giá trị thặng dư cho Cổ đông. Năm 2016, BVSC đặt mục tiêu hàng đầu là tiếp tục phấn đấu hoàn thành tốt các mục tiêu kinh doanh nhằm bảo toàn và tăng trưởng vốn cho cổ đông, tiến tới kế hoạch chi trả cổ tức.

Minh bạch để giữ vững niềm tin với cổ đông

Minh bạch trong hoạt động là nguyên tắc căn bản và cốt lõi trong định hướng quan hệ cổ đông của BVSC nhiều năm qua và sẽ tiếp tục được phát huy trong năm 2016. Với việc ban hành Thông tư 155/2015/TT-BTC thay thế Thông tư 52/2012/TT-BTC, trong năm 2016 BVSC sẽ rà soát, chuẩn hóa để ban hành mới quy trình CBTT phù hợp với những quy định mới tại Thông tư 155/2015/TT-BTC và kết hợp với những thông lệ tốt trên thị trường.

Bên cạnh đó, việc chủ động kết hợp giữa CBTT theo quy định tại Thông tư 155/2015/TT-BTC và các quy chế của các sở giao dịch với việc truyền thông ra công chúng sẽ là định hướng được BVSC

đẩy mạnh triển khai nhằm mở rộng thêm độ phủ về thông tin tới các cổ đông của BVSC nói riêng và công chúng đầu tư trên thị trường nói chung.

Bộ phận quan hệ cổ đông

Địa chỉ: Trụ sở chính Công ty, số 8, Lê Thái Tổ, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

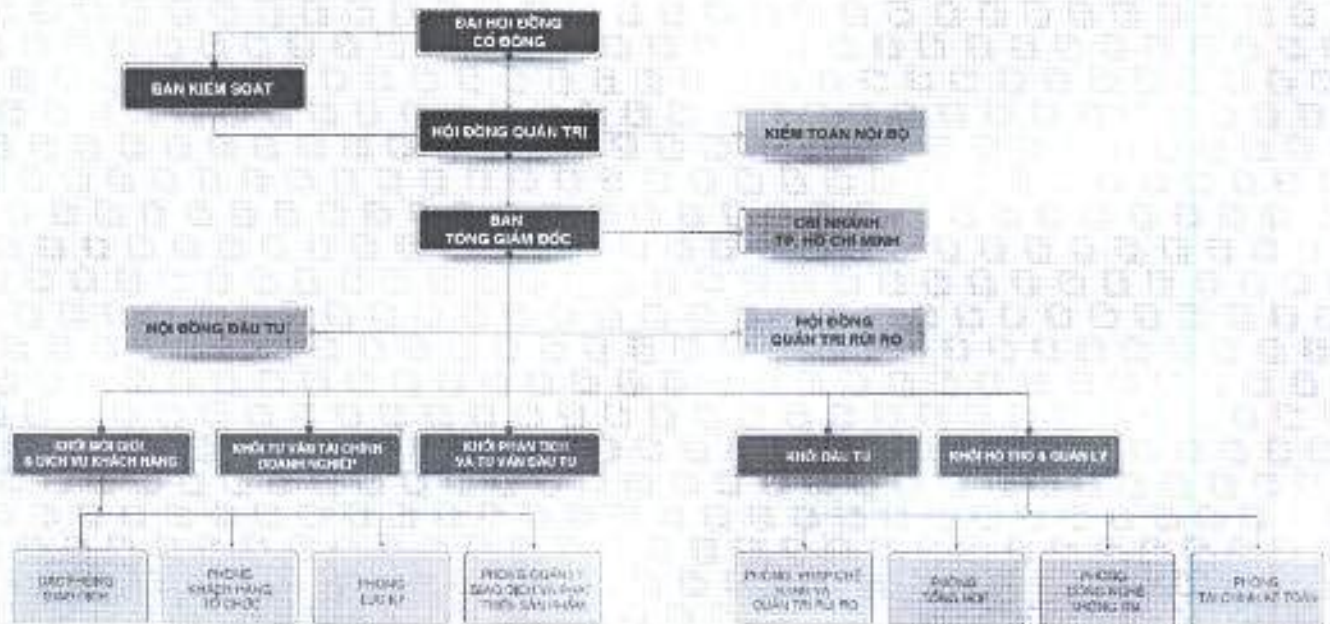
Hotline: (84-4)3.928.8080 (máy lẻ: 649) Email: info-bvsc@baoviet.com.vn

Website: www.bvsc.com.vn

Ba

CHƯƠNG II – QUẢN TRỊ DOANH NGHIỆP

1. CƠ CẤU TỔ CHỨC



***Các công ty con, công ty liên kết: không có


2. NHÂN SỰ CHỦ CHỐT

Hội Đồng Quản trị

<p>Ông PHAN KIM BẢNG Chủ tịch Hội Đồng Quản Trị - không điều hành</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - Ngày bổ nhiệm: 15/04/2015 - Thời gian làm Chủ tịch HĐQT: 01 năm - Tuổi: 51 - Học vấn: Cử nhân Tài chính <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 04/2015 – nay: Chủ tịch HĐQT BVSC - 12/2014 – nay: Chủ tịch HĐQT, Tổng Giám đốc T Cty Bảo hiểm Bảo Việt - 12/2014 - nay: Thành viên HĐQT Tập đoàn Bảo Việt - 09/2008 – 12/2014: Trưởng Ban Kiểm soát Tập đoàn Bảo Việt - 06/1999 – 09/2008: Trưởng phòng Quản lý Đại lý – Tcty Bảo hiểm Bảo Việt - 02/1988 – 06/1999: Trưởng Phòng Kế toán – Cty Bảo hiểm Hà Nội <p>Các chức vụ khác hiện nay:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật, Tổng Giám đốc Tcty Bảo hiểm Bảo Việt - Thành viên HĐQT Tập đoàn Bảo Việt - Chủ tịch Hiệp hội Bảo hiểm Việt Nam
<p>Ông PHẠM NGỌC TỬ</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ngày bổ nhiệm: 16/09/2015

bn

<p>Thành viên Hội Đồng Quản Trị không điều hành</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - Thời gian làm Thành viên HĐQT: 07 tháng - Tuổi: 37 - Học vấn: Thạc sỹ kinh tế <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 05/2015 – nay: Thành viên HĐQT BVSC. - 05/2015 - nay: Phó Giám đốc phụ trách Khối Quản lý Tài chính – Tập đoàn Bảo Việt - 04/2015 – 05/2015: Phó Giám đốc phụ trách khối Kiểm toán Nội bộ - Tập đoàn Bảo Việt - 06/2014 – 07/2015: Thành viên HĐQT Tety đầu tư Nước và Môi trường VN (Viwascen) – Bộ Xây Dựng - 05/2004 – 10/2014: Phòng TCKT, Kiểm soát viên trưởng, Kế toán trưởng - Tety đầu tư Nước và Môi trường VN (Viwaseen) – Bộ Xây Dựng - 10/2001 – 10/2004: Phòng TCKT – Cty Đầu tư và xây dựng cấp thoát nước (Waseco) – Bộ Xây dựng <p>Các chức vụ khác hiện nay:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Phó Giám đốc phụ trách khối Quản lý Tài chính - Tập đoàn Bảo Việt
<p>Ông BÙI TUẤN TRUNG Thành viên Hội Đồng Quản Trị chuyên trách</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - Ngày bổ nhiệm: 15/04/2015 - Thời gian làm Thành viên HĐQT: 01 năm - Tuổi: 44 - Học vấn: Thạc sỹ tài chính ngân hàng <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 15/04/2015 - nay: Thành viên HĐQT BVSC - 12/2007 – 03/2015: Tổng Giám đốc – Cty Quản lý Quỹ Bảo Việt - 01/2006 – 12/2007: Trưởng Phòng Đầu tư Cổ phiếu chưa niêm yết, Phó Giám đốc, Giám đốc – Công ty Quản lý Quỹ Bảo Việt - 05/1995 – 11/2006: Trưởng Phòng Đầu tư – Tety Bảo hiểm Việt Nam - 08/1993 – 05/1995: Công ty liên doanh Khách sạn Hà Nội <p>Các chức vụ khác hiện nay: không có</p>
<p>Ông LÊ VĂN BÌNH Thành viên HĐQT không điều hành</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - Ngày bổ nhiệm đầu tiên: 2001 - Ngày tái bổ nhiệm: 15/04/2015 - Thời gian làm Thành viên HĐQT: 15 năm - Tuổi: 61 - Học vấn: Thạc sỹ quản trị kinh doanh <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2001 - nay: Thành viên HĐQT BVSC - 10/2007 – 01/2015: Thường trực Ủy ban Kiểm toán, Giám đốc Kiểm toán nội bộ - Tập đoàn Bảo Việt - Năm 1994 – 10/2007: Phó Trưởng Phòng, Trưởng Phòng Tài chính Kế toán, Ủy viên HĐQT kiêm Kế toán trưởng – Tety Bảo hiểm Việt Nam - Năm 1983 – 1994: Giảng viên ĐH Tài chính Kế

	<p>toán Hà Nội</p> <p>Các chức vụ khác hiện nay: không có</p>
<p>Ông NHỮ ĐÌNH HÒA Thành viên HĐQT điều hành</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - Ngày bổ nhiệm đầu tiên: 03/04/2010 - Ngày tái bổ nhiệm: 15/04/2015 - Thời gian làm Thành viên HĐQT: 06 năm - Tuổi: 44 - Học vấn: Thạc sỹ kế toán, Cử nhân Quản trị Kinh doanh <p>Giải thưởng tiêu biểu: TOP 10 Nhà lãnh đạo trẻ xuất sắc nhất – Lễ trao giải TOP 50 Nhà Lãnh đạo Doanh nghiệp Mark of respect 2015 do Tạp chí Nhịp Cầu đầu tư bình chọn</p> <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 04/2010 đến nay: Thành viên HĐQT BVSC - 02/2010 – nay: Tổng Giám đốc BVSC - Năm 2005 – 02/2010: Phó Tổng Giám đốc BVSC - Năm 2000 – 2005: Trưởng Phòng Giao dịch, Trưởng Phòng tư vấn và tự doanh chứng khoán – BVSC - 1995 – 1999: Tety Bảo hiểm Việt Nam (nay là Tập đoàn Bảo Việt) <p>Các chức vụ khác hiện nay: không có</p> <p><i>*Tháng 01/2016, Ông Nhữ Đình Hòa được vinh danh trong TOP 10 Nhà lãnh đạo trẻ xuất sắc nhất tại Lễ trao giải TOP 50 Nhà Lãnh đạo Doanh nghiệp Mark of respect 2015 do Tạp chí Nhịp Cầu đầu tư tổ chức</i></p>

Thành phần HĐQT và tỷ lệ nắm giữ cổ phần trên Vốn điều lệ:




- Ông Phan Kim Bằng: Chủ tịch HĐQT, đại diện quản lý và nắm giữ 25% vốn điều lệ
- Ông Nhữ Đình Hòa: Thành viên HĐQT điều hành, đại diện quản lý và nắm giữ 10.15% Vốn Điều lệ (Trong đó, đại diện quản lý 10% là phần vốn của Tập đoàn Bảo Việt tại BVSC, sở hữu 0,15%)
- Ông Bùi Tuấn Trung: Thành viên HĐQT không điều hành, đại diện quản lý và nắm giữ 10% vốn điều lệ
- Ông Phạm Ngọc Tú: Thành viên HĐQT không điều hành, đại diện quản lý và nắm giữ 10% vốn điều lệ của BVSC
- Ông Lê Văn Bình: Thành viên HĐQT không điều hành: sở hữu 0% cổ phần

Ban Kiểm soát

<p>Ông Nguyễn Xuân Hòa Trưởng Ban Kiểm soát</p>	<ul style="list-style-type: none">- Ngày bổ nhiệm: 15/04/2015- Thời gian làm Trưởng Ban Kiểm soát: 01 năm- Tuổi: 39 tuổi- Học vấn: Thạc sỹ Quản trị Kinh doanh thương mại <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none">- 04/2015 - nay: Trưởng Ban Kiểm soát BVSC- 01/2008 - nay: Trưởng nhóm kế hoạch và thông tin Quản trị, Phó Trưởng ban, Trưởng ban – Ban Kế hoạch Tài chính – Tập đoàn Bảo Việt- 11/2001 – 01/2008: Phòng Kế toán Hội sở - Tcty Bảo hiểm Bảo Việt- 08/1999 – 10/2001: Phụ trách Kế toán – Cty Tín học Duy Hùng <p>Các chức vụ khác hiện nay:</p> <ul style="list-style-type: none">- Trưởng Ban Tài chính – Tập đoàn Bảo Việt- Kế toán trưởng – Tập đoàn Bảo Việt- Thành viên HĐQT – Tcty Bảo hiểm Bảo Việt
<p>Ông Hoàng Giang Bình Thành viên Ban Kiểm soát</p>	<ul style="list-style-type: none">- Ngày bổ nhiệm: 15/04/2015- Thời gian làm TV Ban Kiểm soát: 01 năm- Tuổi: 30 tuổi- Học vấn: Thạc sỹ Kế toán – Tài chính <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none">- 04/2015 - nay: Thành viên Ban Kiểm soát BVSC- 08/2012 – nay: Ban Đầu tư Dự án – Tập đoàn Bảo Việt- 12/2011 – 05/2012: Chi nhánh Hoàn Kiếm - Ngân hàng TMCP Quân đội- 03/2009 – 09/2009: Phòng Kế toán – Đài TH Việt Nam <p>Các chức vụ khác hiện nay:</p> <ul style="list-style-type: none">- Chuyên viên – Ban Đầu tư, Khối Chiến lược và Đầu tư – Tập đoàn Bảo Việt
<p>Bà Nguyễn Thị Thanh Vân Thành viên Ban Kiểm soát</p>	<ul style="list-style-type: none">- Ngày bổ nhiệm: 15/04/2015- Thời gian làm TV Ban Kiểm soát: 01 năm- Tuổi: 34 tuổi- Học vấn: Cử nhân Tài chính Ngân hàng <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none">- 04/2015 - nay: Thành viên Ban Kiểm soát BVSC- 01/2005 – nay: Kế toán viên – Tập đoàn Bảo Việt <p>Các chức vụ khác hiện nay:</p> <ul style="list-style-type: none">- Phó trưởng ban – Ban Kế toán, Khối Quản lý Tài chính – Tập đoàn Bảo Việt- 12/2014 – nay: Kiểm soát viên – Tcty Bảo Việt Nhân Thọ

Thành phần Ban Kiểm soát và tỷ lệ nắm giữ cổ phần trên Vốn điều lệ:

- Ông Nguyễn Xuân Hòa: Trưởng Ban Kiểm soát, đại diện quản lý và nắm giữ 05% vốn điều lệ của BVSC
- Ông Hoàng Giang Bình: Thành viên Ban Kiểm soát, sở hữu 0% vốn điều lệ của BVSC
- Bà Nguyễn Thị Thanh Vân: Thành viên Ban Kiểm soát, sở hữu 0% vốn điều lệ của BVSC

Ban điều hành	
<p>Ông NHỮ ĐÌNH HÒA Tổng Giám đốc</p> 	<p>- Vui lòng xem thông tin tại mục Hội đồng Quản trị</p>
<p>Ông VÕ HỮU TUÂN Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh TP.HCM</p> 	<ul style="list-style-type: none"> - Ngày bổ nhiệm vị trí hiện tại: 04/02/2008 - Thời gian giữ chức vụ Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh TP.HCM: 08 năm - Tuổi: 42 tuổi - Học vấn: Thạc sỹ Tài chính Ngân hàng <p>Kinh nghiệm làm việc:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Từ 04/02/2008 - nay: Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh TP.HCM - BVSC - Từ 08/2007 - 02/2008: Giám đốc Chi nhánh TP.HCM - Từ 10/2005 - 08/2007: Phó Giám đốc Chi nhánh TP.HCM - Từ 07/2002 - 09/2005: Trưởng phòng Giao dịch Chi nhánh TP.HCM <p>Các chức vụ khác hiện nay: Thành viên HĐQT của Công ty CP Dược phẩm Imexpharm, Công ty CP Nosafod; Thành viên HĐTV của Quỹ BVIF</p>
<p>Bà NGUYỄN THỊ THANH THỦY Phó Tổng Giám đốc</p> 	<p>Ngày bổ nhiệm vị trí hiện tại: 15/07/2010</p> <ul style="list-style-type: none"> - Thời gian làm Phó Tổng Giám đốc: 05 năm 09 tháng - Tuổi: 40 tuổi - Học vấn: Thạc sỹ Kinh tế <p>Kinh nghiệm làm việc tại BVSC:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Từ 07/2010 - nay: Phó Tổng Giám đốc BVSC - Từ 09/2009 - 07/2010: Trưởng phòng Tư vấn - Từ 09/2006 - 08/2009: Trưởng phòng Giao dịch - Từ 10/2003 - 08/2006: Phó Trưởng phòng Giao dịch <p>Các chức vụ khác hiện nay: không có</p>

Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết của Ban Điều hành:

- Ông Nhữ Đình Hòa: Ủy viên HĐQT kiêm Tổng Giám đốc Công ty – đại diện quản lý và nắm giữ 10,15% Vốn Điều lệ (Trong đó, đại diện quản lý 10% là phần vốn của Tập đoàn Bảo Việt tại BVSC, sở hữu 0,15%)
- Bà Nguyễn Thị Thanh Thủy: Phó Tổng Giám đốc Công ty - nắm giữ 0,006% Vốn Điều lệ.
- Ông Võ Hữu Tuấn: Phó Tổng Giám đốc Công ty kiêm Giám đốc Chi nhánh - nắm giữ 0,023% Vốn Điều lệ.

fs

3. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

3.1. Thành viên và cơ cấu Hội đồng Quản trị

Hội đồng Quản trị của BVSC bao gồm 05 thành viên. Trong năm 2015, ĐHĐCĐ thường niên 2015 đã tiến hành bầu HĐQT nhiệm kỳ 2015-2020 do HĐQT nhiệm kỳ 2010-2015 kết thúc. Sự thay đổi HĐQT đã diễn ra trong năm 2015 như sau:

Stt	Thành viên HĐQT	Chức vụ	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT	Lý do miễn nhiệm/ bổ nhiệm
1	Ông Nguyễn Đức Tuấn	Chủ tịch	Đến ngày 15/04/2015	Hết nhiệm kỳ 2010-2015
2	Ông Phan Kim Bằng	Chủ tịch	Kể từ ngày 15/04/2015	Được bầu nhiệm kỳ mới 2015-2020
3	Ông Lê Hải Phong	Phó Chủ tịch	Đến ngày 15/04/2015	Hết nhiệm kỳ 2010-2015
4	Ông Lê Văn Bình	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015	Tiếp tục được bầu lại nhiệm kỳ mới 2015-2020
5	Ông Nhữ Đình Hòa	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015	Tiếp tục được bầu lại nhiệm kỳ mới 2015-2020
6	Ông Trương Ngọc Lân	Thành viên	Đến ngày 15/04/2015	Hết nhiệm kỳ 2010-2015
7	Ông Bùi Tuấn Trung	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015	Được bầu nhiệm kỳ mới 2015-2020
8	Ông Trịnh Tuấn Anh	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015 đến ngày 15/09/2015	Được bầu nhiệm kỳ mới 2015-2020, sau đó miễn nhiệm vì lý do cá nhân
9	Ông Phạm Ngọc Tú	Thành viên	Kể từ ngày 15/09/2015	Thay thế ông Trịnh Tuấn Anh là TVHĐQT trong thời gian còn lại của nhiệm kỳ mới 2015-2020

Vui lòng xem thêm thông tin chi tiết về Hội đồng Quản trị Công ty tại phần “Nhân sự chủ chốt – Hội đồng Quản trị” từ trang 17 đến trang 19 của báo cáo này.

Chứng chỉ đào tạo về Quản trị Công ty

Danh sách thành viên HĐQT đã được đào tạo về quản trị công ty như sau:

- Ông Lê Văn Bình - Thành viên HĐQT: Chứng chỉ số 06/QĐ229-TTNC ngày 05/09/2013
- Ông Nhữ Đình Hòa - Thành viên HĐQT: Chứng chỉ số 10/QĐ193-TTNC ngày 31/07/2013
- Ông Bùi Tuấn Trung - Thành viên HĐQT: Chứng chỉ số 35/QTCT216/QĐ-TTNC ngày 26/10/2015
- Ông Phạm Ngọc Tú - Thành viên HĐQT: Chứng chỉ số 30/QTCT216-TTNC ngày 26/10/2015

3.2. Các tiểu ban thuộc Hội đồng Quản trị:

HĐQT hiện chưa chia thành lập các tiểu ban tuy nhiên để tăng cường công tác chỉ đạo và giám sát hoạt động của Công ty, HĐQT thực hiện phân công từng thành viên thực hiện giám sát, theo dõi từng mảng hoạt động của Công ty, đặc biệt ***HDQT phân công 01 thành viên làm việc theo hình thức chuyên trách, là cầu nối thúc đẩy giải quyết nhanh chóng và hiệu quả các đề xuất kiến nghị của Công ty lên HĐQT, cũng như thay mặt HĐQT theo dõi, giám sát và hỗ trợ hoạt động của Công ty.*** HĐQT nhiệm kỳ 2015-2020 thực hiện phân công nhiệm vụ cụ thể như sau:

- Ông **Phan Kim Bằng** – Chủ tịch HĐQT không điều hành: Phụ trách chung, điều phối hoạt động của HĐQT, phụ trách mảng chính sách và chiến lược phát triển, nhân sự và lương thưởng; thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ của Chủ tịch HĐQT theo quy định của Điều lệ Công ty và của Pháp luật.
- Ông **Nhữ Đình Hòa** – Thành viên HĐQT điều hành: Trực tiếp và là người đứng đầu phụ trách hoạt động kinh doanh hàng ngày của Công ty; Phụ trách mảng kiểm soát nội bộ theo thẩm quyền của Tổng Giám đốc, đề xuất các kế hoạch kinh doanh, chiến lược kinh doanh của Công ty báo cáo HĐQT; thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ của thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc theo quy định của Điều lệ Công ty và của pháp luật;
- Ông **Bùi Tuấn Trung** – Thành viên HĐQT không điều hành: Ông Bùi Tuấn Trung được HĐQT phân công nhiệm vụ chuyên trách, theo đó chịu trách nhiệm phối hợp cùng bộ phận Thư ký Công ty thực hiện rà soát các tài liệu, nội dung chương trình họp HĐQT, theo dõi cân đối tài sản nợ - có của Công ty (ủy ban AI.CO); Tổ chức thực hiện các hoạt động liên quan đến tìm kiếm cổ đông chiến lược; Hỗ trợ Ban điều hành trong việc thúc đẩy các hoạt động kinh doanh của Chi nhánh TP Hồ Chí Minh; Thay mặt HĐQT chỉ đạo, giám sát thường xuyên các hoạt động của Công ty trong việc thực hiện các Nghị quyết của HĐQT; thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ của thành viên HĐQT theo quy định của Điều lệ Công ty và của pháp luật;
- Ông **Lê Văn Bình** – thành viên HĐQT không điều hành: Phụ trách mảng kiểm toán nội bộ và kiểm toán độc lập; thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ của thành viên HĐQT theo quy định của Điều lệ Công ty và của pháp luật;
- Ông **Phạm Ngọc Tú** – thành viên HĐQT không điều hành: Phụ trách mảng đầu tư, quản trị rủi ro của Công ty; thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ của thành viên HĐQT theo quy định của Điều lệ Công ty và của pháp luật.

Trong cơ cấu HĐQT nhiệm kỳ 2015-2020 có 4/5 thành viên là người đại diện vốn của Tập đoàn Bảo Việt, đồng thời 4/5 thành viên không tham gia công tác điều hành nên các chỉ đạo của HĐQT đảm bảo tính khách quan trên cơ sở lợi ích của cổ đông và sự phát triển của BVSC.

2.4. Hoạt động của Hội đồng Quản trị năm 2015:

Các kỳ họp của Hội đồng Quản trị trong năm 2015

Thực hiện theo quy định tại Điều lệ và Quy chế hoạt động của HĐQT cũng như kế hoạch công tác năm 2015, HĐQT đã duy trì hoạt động với số lượng thành viên HĐQT là 05 (năm) thành viên. Trong năm 2015 HĐQT đã tổ chức 06 (sáu) cuộc họp định kỳ hàng quý và các cuộc họp bất thường được triệu tập khi có yêu cầu. Tất cả các cuộc họp HĐQT đều có sự tham dự của Ban Kiểm soát với tư cách quan sát viên.

Báo cáo ghi nhận sự tham gia của thành viên HĐQT tại các cuộc họp HĐQT cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 như sau:

Stt	Thành viên HĐQT	Chức vụ	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT	Số buổi họp HĐQT tham dự	Tỷ lệ tham dự họp	Lý do không tham dự họp
1	Ông Nguyễn Đức Tuấn	Chủ tịch	Đến ngày 15/04/2015	01	100%	
2	Ông Phan Kim Bảng	Chủ tịch	Kể từ ngày 15/04/2015	05	100%	
3	Ông Lê Hải Phong	Phó Chủ tịch	Đến ngày 15/04/2015	01	100%	
4	Ông Lê Văn Bình	Thành viên		06	100%	
5	Ông Nhữ Đình Hòa	Thành viên		06	100%	
6	Ông Trương Ngọc Lân	Thành viên	Đến ngày 15/04/2015	01	100%	
7	Ông Bùi Tuấn Trung	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015	05	100%	
8	Ông Trịnh Tuấn Anh	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015 đến ngày 15/09/2015	02	100%	
9	Ông Phạm Ngọc Tú	Thành viên	Kể từ ngày 15/09/2015	02	100%	

Các biên bản, nghị quyết HĐQT trong năm 2015

Trong năm 2015 HĐQT đã ban hành 18 Nghị quyết và 7 Quyết định/ công văn, tập trung vào giải quyết và chỉ đạo các nội dung quan trọng liên quan tới xây dựng chiến lược hoạt động của Công ty giai đoạn 2016-2020, triển khai kế hoạch kinh doanh 2015, mở rộng mạng lưới kinh doanh, định hướng đầu tư tự doanh, kế hoạch tăng vốn, chính sách và hạn mức rủi ro cũng như việc hoàn thiện các quy chế hoạt động để củng cố hệ thống quản trị của Công ty.

Stt	Số Nghị quyết	Ngày	Nội dung
-----	---------------	------	----------

1	03/2015/NQ-HĐQT	03/03/2015	Phê duyệt kế hoạch tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2015
2	04/2015/NQ/HDQT-BVSC	18/03/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Ghi nhận kết quả kinh doanh hai tháng đầu năm 2015 và ước thực hiện kết quả kinh doanh Quý I/2015; - Chỉ đạo Công ty báo cáo HĐQT về kế hoạch kinh doanh năm 2015 để trình ĐHĐCĐ thường niên năm 2015 phê duyệt; - Ghi nhận kết quả hoạt động tự doanh 02 tháng đầu năm 2015 của Công ty; Đề nghị Công ty bám sát định hướng của HĐQT về việc ưu tiên sử dụng nguồn vốn hỗ trợ cho hoạt động môi giới, hoạt động tự doanh theo chủ trương thận trọng.
3	05/2015/NQ/HDQT-BVSC	30/03/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Thông qua đề báo cáo ĐHĐCĐ thường niên năm 2015 kế hoạch kinh doanh năm 2015 của Công ty; - Thông qua nội dung chương trình và tài liệu phục vụ họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2015.
4	13/2015/NQ-HĐQT	15/04/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Bầu Ông Phan Kim Bằng giữ chức vụ Chủ tịch HĐQT nhiệm kỳ 2015 – 2020;
5	14/2015/NQ/HDQT-BVSC	23/04/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Ghi nhận kết quả kinh doanh nói chung và hoạt động tự doanh nói riêng trong Quý I/2015 và kế hoạch hoạt động Quý II/2015; - HĐQT chỉ đạo Công ty nghiên cứu các giải pháp thúc đẩy hoạt động kinh doanh của Chi nhánh TP Hồ Chí Minh, HĐQT giao ông Bùi Tuấn Trung – thành viên HĐQT chuyên trách hỗ trợ Ban Điều hành trong việc thúc đẩy hoạt động kinh doanh tại Chi nhánh. - Phân công nhiệm vụ của từng thành viên HĐQT BVSC nhiệm kỳ 2015 – 2020; - Phê duyệt kế hoạch sử dụng quỹ khen thưởng phúc lợi của Công ty năm 2015.
6	15/2015/NQ/HDQT-BVSC	29/05/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Ủy quyền cho Tổng Giám đốc BVSC được quyền đàm phán, ký kết các hợp đồng hợp tác với Công ty Tài chính Cổ phần Điện lực (EVNFC); - Giao cho Tổng giám đốc chủ động đàm phán triển khai nội dung hợp tác với các Tổ chức tín dụng/Ngân hàng khác để phục vụ nhu cầu kinh doanh của Công ty.
7	16/2015/NQ/HDQT-BVSC	29/05/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Phê duyệt đề xuất của Công ty về việc hợp tác giữa BVSC và Công ty Tài chính Cổ phần Điện lực (EVNFC) theo nội dung ủy quyền tại Nghị quyết số 15/2015/HDQT-BVSC.

8	17/2015/NQ/HDQT-BVSC	18/06/2015	- Thông qua kế hoạch công tác năm 2015 của HĐQT.
9	19/2015/NQ/HDQT-BVSC	22/07/2015	- Thông qua kế hoạch mở rộng Phòng Giao dịch 14 Láng Hạ trực thuộc Trụ sở chính Công ty cổ phần Chứng khoán Bảo Việt.
10	19A/2015/NQ-HĐQT	28/07/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Ghi nhận kết quả kinh doanh nói chung và hoạt động tự doanh nói riêng trong 06 tháng đầu năm 2015 của Công ty, đề nghị Công ty đánh giá lại kế hoạch hoạt động 06 tháng cuối năm 2015; - Ghi nhận các phương án phát hành thêm tăng vốn Điều lệ do Công ty đề xuất và đề nghị các thành viên HĐQT nghiên cứu và cho ý kiến đối với các phương án đề xuất của Công ty. - Thông qua đề xuất của Công ty về những nội dung dự thảo sửa đổi, bổ sung Điều lệ và dự thảo Quy chế Người đại diện vốn;
11	21/2015/NQ-HĐQT	03/08/2015	- Phê duyệt điều chỉnh ngân sách mua ô tô trong Kế hoạch mua sắm tài sản cố định năm 2015
12	21A/2015/HĐQT-BVSC	01/09/2015	- Thông qua kế hoạch góp vốn vào Quỹ BVIF theo đề xuất của BVSC tại Tờ trình HĐQT số 768/2015/BVSC-ĐT ngày 01/09/2015. 2015
13	22/2015/NQ-HĐQT	16/09/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Chấp thuận Đơn từ nhiệm của Ông Trịnh Tuấn Anh. Ông Trịnh Tuấn Anh thôi làm Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt kể từ ngày 15/09/2015; - Bổ nhiệm Ông Phạm Ngọc Tú – Người đại diện vốn của Tập đoàn Bảo Việt tại Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt, thay thế ông Trịnh Tuấn Anh, tạm thời làm Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt nhiệm kỳ 2015-2020 kể từ ngày 15/09/2015 và trình Đại hội đồng cổ đông thường niên của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt năm 2016 phê duyệt.
14	23/2015/NQ-HĐQT	01/10/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Thông qua dự thảo Biên bản thỏa thuận về việc thành lập Quỹ đầu tư giá trị Bảo Việt giữa Tập đoàn Bảo Việt, Tổng Công ty Bảo Việt Nhân thọ, Tổng Công ty Bảo hiểm Bảo Việt và Công ty cổ phần Chứng khoán Bảo Việt; - Cử ông Võ Hữu Tuấn – Phó Tổng Giám đốc, Giám đốc Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh làm người đại diện vốn cho Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt quản lý giá trị phần vốn góp của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt tại Quỹ Đầu tư Giá trị Bảo Việt.

FDN

15	24/2015/NQ/HĐQT-BVSC	27/10/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Ghi nhận kết quả kinh doanh chung và hoạt động tự doanh 09 tháng đầu năm 2015, chỉ đạo Ban điều hành Công ty tiếp tục nỗ lực trong những tháng còn lại để thực hiện hoàn thành kết quả kinh doanh năm 2015 theo Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2015 đã phê duyệt; - Đối với kế hoạch tăng vốn điều lệ: HĐQT yêu cầu công ty tiếp tục bám sát lộ trình chuẩn bị cho hoạt động của thị trường chứng khoán phái sinh và giao dịch chứng khoán trong ngày để xây dựng kế hoạch tăng vốn phù hợp trình đại hội cổ đông thường niên năm 2016; - HĐQT ghi nhận đề xuất của Công ty về đề xuất huy động vốn thông qua phát hành Trái phiếu để đáp ứng nhu cầu vốn trong ngắn hạn. - HĐQT ghi nhận những nội dung đề xuất tại báo cáo về các giải pháp phát triển Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh của Công ty; phê duyệt đề xuất di chuyển Phòng Giao dịch 146 Nguyễn Văn Cừ Thành phố Hồ Chí Minh và đề xuất thành lập thêm phòng Giao dịch tại TP. Hồ Chí Minh. - HĐQT thống nhất phân công Ông Bùi Tuấn Trung – Thành viên HĐQT chuyên trách công tác biệt phái tại Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh.
16	24A/2015/HĐQT-BVSC	27/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Phê duyệt chủ trương hợp tác giữa Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt với các Chi nhánh của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV). Ủy quyền cho Tổng Giám đốc Công ty cổ phần Chứng khoán Bảo Việt đàm phán, ký kết Hợp đồng với các Chi nhánh của BIDV và tổ chức thực hiện.
17	25/2015/NQ-HĐQT	30/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Phê duyệt đề xuất của Công ty tại Tờ trình HĐQT BVSC số 1091B/BVSC-TH ngày 20/11/2015 về việc ủy quyền cho Tổng Giám đốc ký Hợp đồng mua bán Trái phiếu do Ngân hàng thương mại được phép phát hành theo quy định
18	26/2015/NQ/HĐQT-BVSC	30/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Ghi nhận kết quả kinh doanh và hoạt động tự doanh Quý IV/2015 và ước thực hiện kết quả hoạt động năm 2015; - Ghi nhận các chỉ tiêu Công ty xây dựng, các giải pháp Công ty thực hiện để hoàn thành kế hoạch kinh doanh năm 2016. - Đề nghị Công ty hoàn thiện kế hoạch tăng vốn bám theo kế hoạch sử dụng vốn của Tập đoàn Bảo Việt đã được HĐQT Tập đoàn thông qua; - Ghi nhận những nội dung báo cáo về các giải pháp phát triển Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh do Ông Bùi

130

			Tuấn Trung – thành viên HĐQT chuyên trách báo cáo tại phiên họp; - Phê duyệt chủ trương mua sản phẩm bảo hiểm nhân thọ cho người lao động tại Công ty.
TT	Số Quyết định/ Công văn	Ngày	Nội dung
1	01/2015/QĐ/HĐQT-BVSC	20/01/2015	- Ban hành Quy chế Đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt.
2	05/2015/CV/HĐQT	30/01/2015	- Phê duyệt chính sách và hạn mức rủi ro năm 2015
3	12/2015/QĐ/HĐQT-BVSC	03/04/2015	- Phê duyệt Báo cáo kinh tế - Kỹ thuật công trình cải tạo Sân giao dịch 11 Nguyễn Công Trứ trực thuộc Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt – Chi nhánh TP Hồ Chí Minh.
4	11/2015/HĐQT/BVSC	21/05/2015	- Phê duyệt mức lương thưởng và phúc lợi đối với Ông Bùi Tuấn Trung – Thành viên HĐQT chuyên trách
5	14A/2015/QĐ/HĐQT-BVSC	21/05/2015	- Xếp lương cơ bản đối với thành viên HĐQT chuyên trách.
6	18/2015/QĐ/HĐQT-BVSC	30/06/2015	- Phê duyệt phương án chuyển địa điểm và đổi tên Phòng Giao dịch Mỹ Đình.
7	23A/QĐ-HĐQT	17/11/2015	- Phê duyệt bổ sung chính sách đãi ngộ đối với Ông Bùi Tuấn Trung – thành viên Hội đồng Quản trị chuyên trách trong trường hợp đi công tác biệt phái theo đề xuất của Công ty tại Tờ trình Chủ tịch Hội đồng Quản trị ngày 16/11/2015;

3. BAN KIỂM SOÁT

4.1. Thành viên và cơ cấu của Ban Kiểm soát

Cơ cấu Ban Kiểm soát BVSC gồm 3 người. Trong năm 2015 ĐHĐCĐ thường niên 2015 đã thực hiện bầu Ban Kiểm soát nhiệm kỳ mới 2015-2020 do nhiệm kỳ cũ kết thúc. Sự thay đổi Ban kiểm soát diễn ra trong năm 2015 như sau:

Stt	Thành viên BKS	Chức vụ	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên BKS	Lý do miễn nhiệm/ bỏ nhiệm
1	Ông Phạm Trung Thành	Trưởng Ban Kiểm soát	Đến ngày 15/04/2015	Hết nhiệm kỳ 2010-2015
2	Ông Nguyễn Xuân Hòa	Trưởng Ban Kiểm soát	Kể từ ngày 15/04/2015	Bầu nhiệm kỳ mới 2016-2020
3	Bà Trần Thị Bích	Thành viên	Đến ngày 15/04/2015	Hết nhiệm kỳ 2010-2015
4	Bà Lương Thị Bích	Thành viên	Đến ngày 15/04/2015	Hết nhiệm kỳ 2010-2015

	Ngọc			
5	Bà Nguyễn Thị Thanh Vân	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015	Bầu nhiệm kỳ mới 2016-2020
6	Ông Hoàng Giang Bình	Thành viên	Kể từ ngày 15/04/2015	Bầu nhiệm kỳ mới 2016-2020

(Thông tin về các thành viên BKS nhiệm kỳ 2015 - 2020 vui lòng xem thêm tại Phần Nhân sự chủ chốt tại trang 20 báo cáo này)

3.2. Hoạt động của Ban Kiểm soát trong năm 2015

Căn cứ theo quy định tại Điều lệ Công ty về vai trò chức năng của Ban kiểm soát, trong năm 2015, Ban Kiểm soát đã có các hoạt động giám sát đối với Công ty như sau:

- Thực hiện giám sát việc tuân thủ pháp luật, chấp hành Điều lệ Công ty và thực hiện Nghị quyết ĐHĐCĐ:
 - Thực hiện giám sát, kiểm tra, kiểm soát theo định kỳ việc tuân thủ các quy định của Pháp luật, chấp hành Điều lệ Công ty, thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông, các Nghị quyết của Hội đồng Quản trị, việc tuân thủ các quy trình, quy chế nội bộ của Công ty trong công tác quản trị và điều hành Công ty của Hội đồng Quản trị và Ban Điều hành;
 - Tham dự đầy đủ các phiên họp thường kỳ của Hội đồng Quản trị, nắm bắt và giám sát tình hình quản trị, điều hành hoạt động của Hội đồng Quản trị, Ban Điều hành, kiến nghị Hội đồng Quản trị và Ban Điều hành một số biện pháp trong tổ chức, quản lý, điều hành hoạt động kinh doanh của Công ty;
- Thực hiện giám sát về mặt tài chính:
 - Thực hiện giám sát việc công bố các báo cáo tài chính hàng quý, bán niên và cả năm của Công ty phù hợp với các quy định của Ủy ban chứng khoán Nhà nước. Các Báo cáo Tài chính bán niên và cả năm được soát xét/kiểm toán bởi Công ty kiểm toán độc lập Ernst & Young Việt Nam theo đúng quy định hiện hành của Bộ Tài chính và Ủy ban chứng khoán Nhà nước
 - Thực hiện rà soát và đưa ra một số khuyến nghị đối với hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính của Công ty.
- Thực hiện giám sát đối với Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc: giám sát vai trò quản lý, điều hành Công ty của các thành viên Hội đồng Quản trị, Tổng Giám đốc. Ban Kiểm soát ghi nhận nỗ lực của Hội đồng Quản trị, Ban Điều hành và Tổng Giám đốc trong việc xóa lỗ lũy kế, hoàn thành kế hoạch kinh doanh năm 2015 trong điều kiện thị trường chưa thực sự thuận lợi.
- Thực hiện giải quyết các kiến nghị của Cổ đông đối với Công ty: trong năm 2015, Ban Kiểm soát không nhận được khuyến nghị hoặc khiếu nại nào của Cổ đông về tình hình hoạt động của Công ty.

3.3. Đánh giá của Ban Kiểm soát về hoạt động của Công ty trong năm 2015

3.3.1. Kết quả giám sát đối với hoạt động của Hội đồng Quản trị

Qua công tác giám sát, Ban Kiểm soát nhận thấy:

- Hội đồng Quản trị Công ty đã tiến hành các cuộc họp định kỳ hoặc đột xuất theo quy định để triển khai các nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông, phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty. Các cuộc họp của HĐQT đều tuân thủ

quy định tại quy chế làm việc của HĐQT. HĐQT đã bám sát thực tế hoạt động của Công ty để ban hành các Nghị quyết định hướng cho hoạt động điều hành.

- Ban Kiểm soát đã được HĐQT cung cấp các Nghị quyết, Biên bản của các cuộc họp HĐQT.
- HĐQT đã tổ chức và duy trì đều đặn các phiên họp định kỳ hàng quý. Ngoài ra còn tổ chức họp, xin ý kiến các TV HĐQT bằng văn bản để kịp thời phê duyệt, quyết định và chỉ đạo hoạt động kinh doanh của Công ty, các ý kiến của các TV HĐQT đều được Thư ký Công ty tổng hợp làm căn cứ phê duyệt của HĐQT.
- Trong các phiên họp HĐQT nói riêng và hoạt động của HĐQT nói chung, các TV HĐQT tham gia đầy đủ, làm việc với tinh thần trách nhiệm cao với phương châm tuân thủ luật pháp và đặt lợi ích của Công ty lên hàng đầu nhằm đưa ra các quyết định kịp thời phục vụ hoạt động kinh doanh theo đúng các Nghị quyết của ĐHĐCĐ và quy định của Pháp luật.
- Các cuộc họp của HĐQT đều có đủ 100% các TV HĐQT tham dự. Các Nghị quyết, Quyết định của HĐQT luôn đạt được sự nhất trí cao của các TV HĐQT với mục tiêu đảm bảo lợi ích của Cổ đông và sự phát triển của Công ty.
- Các Nghị quyết, Quyết định của HĐQT tuân thủ đúng các quy định tại Điều lệ Công ty và các quy định của Pháp luật có liên quan. HĐQT đã hoàn thành nhiệm vụ quản lý Công ty.
- HĐQT Công ty đã thực hiện việc công bố thông tin định kỳ, đột xuất (nếu có) theo đúng quy định của Ủy ban chứng khoán Nhà nước và của Pháp luật.
- Qua quá trình giám sát, Ban Kiểm soát không nhận thấy điều gì bất thường trong các hoạt động quản trị, điều hành của HĐQT.

4.3.2 Kết quả giám sát đối với hoạt động điều hành kinh doanh

Qua Công tác giám sát, Ban Kiểm soát nhận thấy:

- Các thành viên Ban Điều hành Công ty (Tổng Giám đốc và các Phó Tổng Giám đốc) đã có nhiều cố gắng trong việc triển khai thực hiện các Nghị quyết của ĐHĐCĐ và HĐQT Công ty. Trong quá trình điều hành hoạt động kinh doanh, định kỳ hàng tháng Ban Điều hành Công ty đã có các báo cáo về tình hình hoạt động kinh doanh trong tháng và kế hoạch, định hướng dự kiến của tháng tiếp theo báo cáo HĐQT.
- Ban Điều hành đã thực hiện cung cấp đầy đủ các tài liệu theo yêu cầu của BKS để phục vụ công tác kiểm tra, giám sát.
- Ban Điều hành đã thực hiện việc công bố định kỳ, đột xuất các thông tin quản trị, thông tin tài chính và các thông tin khác trong việc điều hành, quản lý Công ty theo đúng quy định của Ủy ban chứng khoán Nhà nước và của Pháp luật.
- Qua quá trình giám sát, Ban Kiểm soát không nhận thấy điều gì bất thường trong các hoạt động quản trị, điều hành của Ban Điều hành Công ty.

4.3.3 Đánh giá sự phối hợp hoạt động giữa Ban Kiểm soát với Hội đồng Quản trị, Ban Điều hành và Cổ đông

Giữa BKS, HĐQT và Ban Điều hành Công ty đã duy trì được mối quan hệ công tác, phối hợp chặt chẽ trên nguyên tắc vì lợi ích của cổ đông, Công ty, đảm bảo tuân thủ các quy định của Pháp luật, Điều lệ Công ty và các quy chế nội bộ.

Đối với cổ đông: Giữa hai kỳ ĐHĐCD 2015 – 2016, BKS chưa nhận được đơn thư yêu cầu, khiếu nại của cổ đông hoặc nhóm cổ đông có tỷ lệ sở hữu và thời gian nắm giữ theo quy định của Pháp luật và Điều lệ BVSC.

4.3.4 Đánh giá về việc thực hiện chế độ kế toán, báo cáo tài chính

Các BCTC bán niên và cả năm 2015 đã được lập trên cơ sở lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách này một cách nhất quán, thực hiện các đánh giá và ước tính một cách hợp lý, thận trọng, tuân thủ các quy định, các Chuẩn mực kế toán và Chế độ kế toán Việt Nam.

Các BCTC bán niên và cả năm 2015 đã được trình bày đầy đủ, rõ ràng các thông tin về các sự kiện trong năm tài chính 2015 theo đúng Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán Việt Nam nói chung và đối với các công ty chứng khoán nói riêng. Các BCTC nói trên đã được soát xét/kiểm toán bởi E&Y và không có ý kiến ngoại trừ của kiểm toán.

Các chính sách kế toán, tài chính, thuế có sự thay đổi trong năm 2015 của Nhà nước đã được Công ty áp dụng và thực hiện nhất quán theo quy định và được thuyết minh cụ thể trên BCTC năm 2015 của Công ty.

Ban Kiểm soát thống nhất ý kiến với các kiểm toán viên độc lập là BCTC năm 2015 của Công ty đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 cũng như kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các quy định và hướng dẫn về kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán, các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày BCTC.

Các hoạt động khác của BKS (nếu có): không có

4. KIỂM TOÁN NỘI BỘ

Một thành công trong công tác quản trị tại BVSC trong năm vừa qua là phát huy vai trò chức năng của bộ phận Kiểm toán nội bộ. Là bộ phận mới được thành lập vào năm 2014 theo Nghị quyết số 05/2014/NQ/HĐQT-BVSC và trực thuộc quản lý của HĐQT, Kiểm toán nội bộ có nhiệm vụ đánh giá một cách độc lập về tất cả các hoạt động của Công ty và các quy trình nghiệp vụ nhằm đảm bảo sự phù hợp, tính tuân thủ các chính sách Pháp luật, Điều lệ và các Nghị quyết/Quyết định của Đại hội đồng cổ đông và HĐQT. Thông qua vai trò của Kiểm toán nội bộ, HĐQT có thể đánh giá khách quan hoạt động cũng như giám sát tính tuân thủ của Ban điều hành Công ty nhằm đảm bảo Công ty hoạt động an toàn, ổn định, cũng như củng cố nền tảng quản trị của Công ty để đạt mục tiêu phát triển bền vững.

Trong năm 2015 bộ phận Kiểm toán nội bộ đã ban hành Quy trình Kiểm toán nội bộ hướng dẫn thực hiện công tác kiểm toán tại BVSC. Song song, Kiểm toán nội bộ đã tổ chức được 4 kỳ kiểm toán tại các Phòng nghiệp vụ trọng yếu của Công ty như Kiểm toán hoạt động mới giới, Kiểm toán hoạt động lưu ký, Kiểm toán hệ thống công nghệ thông tin và Kiểm toán hoạt động đầu tư tại BVSC.

Kết quả kiểm toán đều ghi nhận các phòng nghiệp vụ đã thực hiện tuân thủ theo đúng các quy định của pháp luật hiện hành cũng như quy chế, quy trình của BVSC. Các phát hiện kiểm toán (nếu có) đều được khắc phục ngay sau khi có ý kiến của kiểm toán nội bộ.

Trong năm 2016, bên cạnh việc tiếp tục tiến hành các đợt kiểm toán tại các phòng ban, bộ phận theo kế hoạch, Kiểm toán nội bộ sẽ tập trung nghiên cứu hệ thống các thông tư mới được ban hành và có hiệu lực trong lĩnh vực chứng khoán trong năm 2016 cũng như chú trọng vào tìm hiểu các sản phẩm mới về chứng khoán phái sinh để nhận diện rủi ro làm cơ sở đánh giá rủi ro phục vụ cho việc triển khai các kế hoạch kiểm toán cho các năm tiếp theo.

5. QUẢN TRỊ RỦI RO

6.1. Các rủi ro và biện pháp Quản trị rủi ro tại BVSC

Có 6 rủi ro chính được nhận diện và quản trị bao gồm: rủi ro tín dụng, rủi ro thanh khoản, rủi ro thị trường, rủi ro hoạt động, rủi ro danh tiếng và rủi ro pháp lý.

1) Rủi ro tín dụng

Đây là rủi ro được nhận diện có nguyên nhân gây ra những tổn thất/thiệt hại nếu đối tác của BVSC không thực hiện nghĩa vụ thanh toán, chi trả hoặc thực hiện những nghĩa vụ này chậm so với thời gian đã quy định. Tại BVSC, rủi ro tín dụng có khả năng gây ảnh hưởng tới các hoạt động: đầu tư tiền gửi có kỳ hạn, đầu tư trái phiếu và hoạt động giao dịch ký quỹ.

Để phòng ngừa, đối với hoạt động tiền gửi có kỳ hạn, BVSC tuân thủ nguyên tắc hạn mức tín dụng gửi tiền theo chính sách và hạn mức Tập đoàn Bảo Việt. Ngoài ra, BVSC chỉ thực hiện gửi tiền tại các ngân hàng được xếp hạng tín dụng tốt.

Đối với hoạt động đầu tư trái phiếu bao gồm cả trái phiếu Chính phủ và trái phiếu Doanh nghiệp, BVSC thực hiện quản trị rủi ro trên nguyên tắc tuân thủ các hạn mức đầu tư do Hội đồng quản trị quy định. Mỗi quyết định đầu tư đều được đưa ra sau khi thực hiện đánh giá cân trọng và kỹ lưỡng về mức độ tín nhiệm và rủi ro về khả năng thanh toán của Tổ chức phát hành. Đối với trái phiếu doanh nghiệp, ngoài đánh giá về khả năng và tín nhiệm về tài chính, trái phiếu doanh nghiệp được đảm bảo bằng tài sản bảo đảm và công ty đã có chính sách cụ thể về việc xử lý tài sản đảm bảo trong trường hợp phải đối diện với rủi ro thanh toán của Tổ chức phát hành (trái chủ).

Đối với hoạt động giao dịch ký quỹ, Công ty tiếp tục duy trì các chính sách quản trị đã được chứng minh là hiệu quả sau một thời gian dài áp dụng. Đó là:

- Đánh giá tín nhiệm và xếp loại khách hàng để cấp hạn mức ký quỹ phù hợp với khả năng tài chính, tài sản ký quỹ của khách hàng.
- Lựa chọn Danh mục chứng khoán được vay ký quỹ tuân thủ Quyết định 637/2011/QĐ-UBCK ngày 30/08/2011 của Ủy ban chứng khoán Nhà nước về Giao dịch ký quỹ và danh sách các cổ phiếu được giao dịch ký quỹ theo thông báo của Ủy ban chứng khoán Nhà nước và các Sở Giao dịch chứng khoán.
- Xây dựng bộ tỷ lệ ký quỹ an toàn và tuân thủ công tác gọi bổ sung ký quỹ.

2) Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản là rủi ro xảy ra khi BVSC không thể thanh toán các nghĩa vụ tài chính đến hạn hoặc không thể chuyển đổi các công cụ tài chính thành tiền mặt với mức giá hợp lý trong ngắn hạn do thiếu hụt thanh khoản trên thị trường hay thiếu tài sản để thực hiện các nghĩa vụ thanh toán, chi trả cho khách hàng.

Với BVSC thì đây là rủi ro được đánh giá ở mức độ rất thấp do Công ty thực hiện việc quản lý tách bạch tiền gửi của nhà đầu tư. Nếu tiêu chí An toàn tài chính là một phong vũ biểu cho khả năng thanh khoản của Công ty chứng khoán thì tại BVSC trong năm 2015, tỷ lệ này đạt mức 735%, vượt xa tỷ lệ quy định của UBCK là 180%.

3) Rủi ro thị trường

Rủi ro thị trường là rủi ro làm thay đổi các giá trị tài sản hay trách nhiệm của BVSC theo chiều hướng bất lợi. Rủi ro thị trường xuất phát từ những khoản đầu tư mà lợi nhuận từ khoản đầu tư đó không được như kỳ vọng ban đầu do những biến động của thị trường. Rủi ro thị trường bao gồm rủi ro liên quan đến biến động về giá cổ phiếu, lãi suất tiền gửi.

a) Rủi ro giá cổ phiếu

Rủi ro này ảnh hưởng trực tiếp tới kết quả kinh doanh của Công ty thông qua việc trích lập dự phòng danh mục đầu tư cổ phiếu. Bên cạnh tuân thủ chặt chẽ theo hạn mức đầu tư thì Công ty còn chú trọng vào phân tích các yếu tố cơ bản và kỹ thuật khác khi lựa chọn cổ phiếu đầu tư.

Công cụ đánh giá rủi ro mà BVSC sử dụng là phân tích kịch bản (scenario analysis). Bằng việc đưa ra các kịch bản điều kiện thị trường khác nhau, danh mục đầu tư cổ phiếu được đánh giá, lượng hóa những mức độ của rủi ro thị trường cũng như sự tác động của những rủi ro này tới kết quả kinh doanh của công ty một cách chủ động định kỳ.

b) Rủi ro lãi suất

Rủi ro lãi suất là rủi ro được nhận diện có ảnh hưởng trực tiếp tới hoạt động đầu tư tiền gửi có kỳ hạn và đầu tư trái phiếu của BVSC. Với đầu tư trái phiếu, rủi ro lãi suất được đánh giá ở mức thấp do trái phiếu của Công ty được nắm giữ tới khi đáo hạn. Với đầu tư tiền gửi, để nhằm giảm tác động của biến động lãi suất lên danh mục tiền gửi thì trong năm 2013 Công ty đã chủ động cơ cấu lại thời hạn tiền gửi cho các khoản đầu tư này. Kết quả là năm 2013, công ty không gặp phải sự kiện rủi ro lãi suất nào có ảnh hưởng tới kế hoạch cũng như kết quả đầu tư.

4) Rủi ro hoạt động

Rủi ro hoạt động là rủi ro gây ra tổn thất có nguyên nhân từ quy trình, hệ thống hay nhân viên trong nội bộ Công ty vận hành không đúng, cố tình làm sai hoặc do các nguyên nhân khách quan từ bên ngoài đem lại.

Tại BVSC, rủi ro hoạt động được đánh giá ở mức độ thấp và được quản trị theo 4 loại rủi ro bao gồm rủi ro báo cáo và kiểm soát tài chính; rủi ro con người; rủi ro quy trình/thủ tục và rủi ro hệ thống công nghệ.

a) Rủi ro báo cáo và kiểm soát tài chính

Đây là rủi ro phát sinh từ lập báo cáo tài chính sai và chậm trễ trong việc gửi báo cáo tới Ban lãnh đạo công ty, cơ quan quản lý Nhà nước hay công bố thông tin ra bên ngoài... Là một công ty đại chúng, BVSC có ý thức trách nhiệm và hành động để các báo cáo tài chính luôn được công bố kịp thời, đảm bảo tính chính xác và minh bạch trong thông tin cung cấp.

Ngoài việc lựa chọn công ty kiểm toán độc lập là một trong 4 công ty kiểm toán lớn, uy tín hàng đầu tại Việt Nam, Công ty còn đưa ra quy định về thời gian lập báo cáo, tổ chức hậu kiểm báo cáo thông qua hoạt động kiểm soát nội bộ đảm bảo tính tuân thủ với các quy định pháp luật, quy chế nội bộ cũng như các chế độ tài chính - kế toán tại BVSC. Công ty đã áp dụng công nghệ

thông tin, sử dụng và phát huy hiệu quả hệ thống phần mềm lõi chứng khoán (FLEX); phần mềm kế toán để lập các báo cáo, hạn chế sai sót thủ công và đảm bảo tính kịp thời.

b) Rủi ro con người

Rủi ro này tại BVSC được đánh giá là ở mức thấp do Công ty đã có một quá trình hoạt động lâu dài và xây dựng được một quy trình đồng bộ từ khâu tuyển chọn – đào tạo – huấn luyện và kiểm soát đánh giá công việc chặt chẽ. Bên cạnh đó, từ năm 2008 Công ty đã xây dựng và ban hành Bộ quy tắc đạo đức nghề nghiệp tuân thủ theo chuẩn mực quy định tại Bộ quy tắc đạo đức nghề nghiệp mẫu do Hiệp hội kinh doanh chứng khoán ban hành. Do đó, cán bộ làm việc tại BVSC ngoài việc phải đáp ứng yêu cầu cao về chuyên môn nghiệp vụ, kỹ năng làm việc thì việc tuân thủ nguyên tắc đạo đức nghề nghiệp được ưu tiên hàng đầu.

c) Rủi ro quy trình/ thủ tục

Rủi ro quy trình/ thủ tục là một trong những rủi ro mà công ty phải thường xuyên đối mặt trong quá trình hoạt động. Nhận diện rủi ro này nên khi bắt đầu triển khai bất kỳ một hoạt động mới nào, BVSC luôn ban hành quy trình hướng dẫn tác nghiệp, xây dựng hệ thống công nghệ hỗ trợ và đào tạo nhân sự vận hành đúng theo quy trình đề ra. Song song với hoạt động của khối nghiệp vụ, bộ phận Kiểm soát nội bộ của công ty tổ chức các cuộc rà soát, kiểm tra tuân thủ định kỳ để đảm bảo tính đúng đắn, sự phù hợp và hiệu quả của quy trình với thực tiễn công việc, đồng thời phân tích khả năng xảy ra rủi ro từ đó có thể hoàn thiện quy trình tốt hơn, phù hợp với các quy định của Pháp luật và quy chế, chính sách của Công ty.

d) Rủi ro hệ thống công nghệ

Rủi ro hệ thống công nghệ là một trong những rủi ro lớn mà các công ty chứng khoán nói chung đều phải đối diện. Tại BVSC, rủi ro này được đánh giá ở mức độ trung bình thấp bởi được quản trị qua những chính sách cụ thể như quy trình vận hành hệ thống và xử lý sự cố. Thêm vào đó, BVSC còn xây dựng hệ thống dự phòng, đảm bảo tính liên tục và thông suốt 24h/7 ngày của hệ thống. Hệ thống máy chủ, cơ sở dữ liệu của BVSC được đặt tại trung tâm dữ liệu của Tập đoàn Bảo Việt, đạt chuẩn TIER2 của quốc tế. Ngoài ra, định kỳ công ty thực hiện đánh giá các sự kiện để phân tích, dự đoán các rủi ro tiềm ẩn có thể xảy ra, từ đó có phương án quản trị rủi ro những tiềm ẩn đó.

Ở cấp độ là người sử dụng các phần mềm nghiệp vụ, công ty ban hành chính sách phân quyền chặt chẽ và phù hợp theo nhiệm vụ của từng phòng, cá nhân sử dụng với mục tiêu giảm thiểu các rủi ro gây nên bởi sai sót trong tác nghiệp hoặc vượt quyền sử dụng một cách vô tình hoặc cố ý.

5. Rủi ro danh tiếng

Rủi ro danh tiếng là rủi ro xảy ra khi Công ty gặp phải những tác động bên ngoài hoặc bên trong gây tổn hại đến hình ảnh, thương hiệu. Rủi ro danh tiếng được đánh giá ở mức độ thấp tại BVSC. Mặc dù vậy, Công ty luôn chủ động trong việc phòng ngừa rủi ro này thông qua việc không ngừng nâng cao chất lượng dịch vụ khách hàng, hoàn thiện bộ máy tổ chức, môi trường làm việc chuyên nghiệp, xây dựng mối quan hệ tốt với khách hàng, cổ đông và đối tác. Công ty xây dựng chiến lược phát triển bền vững như một cách thức phòng ngừa những rủi ro tiềm ẩn cho danh tiếng của Công ty.

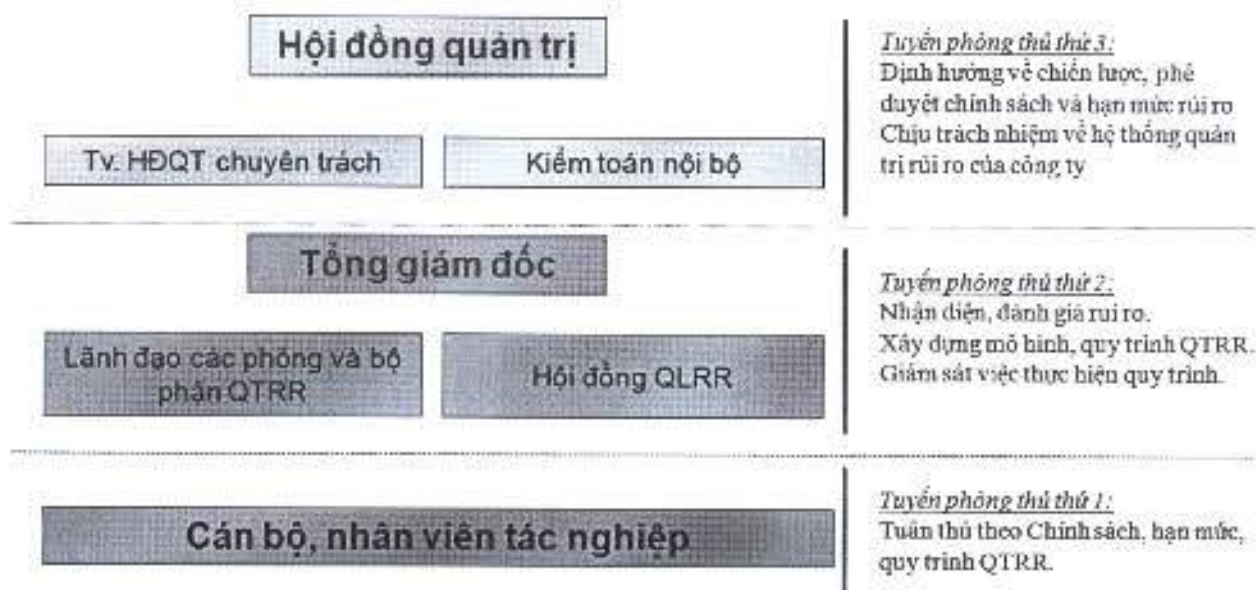
6. Rủi ro pháp lý

Rủi ro pháp lý được nhận diện là rủi ro phát sinh từ việc không tuân thủ các quy định pháp lý liên quan đến hoạt động kinh doanh, và từ việc hủy bỏ hợp đồng do hợp đồng bất hợp pháp, vượt quá quyền hạn, thiếu sót các điều khoản hoặc chưa hoàn thiện các tiêu chuẩn, hoặc do các nguyên nhân khác.

Rủi ro pháp lý tại BVSC được đánh giá ở mức độ trung bình thấp. BVSC triển khai công tác kiểm soát rủi ro pháp lý được thực hiện đồng bộ từ việc cơ cấu tổ chức khoa học, phân quyền và trách nhiệm rõ ràng từ vị trí từ lãnh đạo cấp cao tới các vị trí cấp trung và cấp nhân viên thực hiện. Công ty đã thành lập Phòng Pháp chế với nhân sự có bằng cấp luật sư thực hiện chức năng tư vấn pháp luật, trợ giúp pháp lý cho Ban Tổng Giám đốc và các phòng ban nghiệp vụ.

Mọi quy trình hướng dẫn tác nghiệp nội bộ trong công ty hay các hợp đồng/thỏa thuận với khách hàng, đối tác đều được Phòng Pháp chế xem xét để đảm bảo tính tuân thủ pháp luật hiện hành nhằm giảm thiểu rủi ro pháp lý khi thực hiện. Ngoài ra, Phòng Pháp chế còn thực hiện công tác cập nhật văn bản pháp luật thường xuyên với mục đích đảm bảo kiến thức pháp luật được truyền tải tới từng thành viên trong công ty, từ đó mọi thành viên có nhận thức và ý thức hơn về tuân thủ pháp luật trong các hoạt động thường ngày.

Hệ thống QTRR tại BVSC được tóm lược như mô hình sau:



Với 3 tuyến phòng thủ, công tác QTRR được thực thi cân trọng và thống nhất

5.2. Đánh giá hoạt động Quản trị rủi ro trong năm 2015 và định hướng 2016

Trong năm 2015 BVSC đã thực hiện đúng và đầy đủ các báo cáo gửi Ủy ban chứng khoán Nhà nước theo quy định tại Quyết định QĐ/105/2013 của Ủy ban chứng khoán Nhà nước ban hành. Bên cạnh đó, Công ty tổ chức các cuộc họp của Hội đồng Quản lý rủi ro (RMC) định kỳ quý. Các cuộc họp RMC đều mời đại diện Ban Quản lý rủi ro Tập đoàn tham dự và có sự tham gia trực tiếp của thành viên HĐQT phụ trách quản lý rủi ro. Năm 2015, công ty đã tổ chức 3 cuộc họp RMC vào các tháng 4, tháng 7 và tháng 10.

Trong năm 2015 Hội đồng quản trị đã phê duyệt Chính sách rủi ro và Hạn mức rủi ro theo Công văn số 05/2015/CV/HĐQT ngày 30/1/2015. Trên nền tảng chính sách và hạn mức đã phê duyệt từ cấp cao nhất, bộ phận quản lý rủi ro đã tiến hành công tác nhận diện và đăng ký rủi ro từ chính các phòng nghiệp vụ, từ đó làm cơ sở đề đưa ra các đề xuất và kế hoạch quản trị các rủi ro đã được nhận diện trong thời gian tiếp theo. Cụ thể: Đã thực hiện rà soát và sơ đồ hóa 24 quy trình nghiệp vụ chính đang áp dụng của 9 phòng, có 38 rủi ro đã được đăng ký, trong đó chiếm đa số là rủi ro hoạt động và đều được đánh giá ở mức độ rủi ro trung bình và thấp, các rủi ro này đều nằm trong mức độ chấp nhận rủi ro (risk tolerance) của công ty và công ty đã có biện pháp quản trị lẫn phòng ngừa.

ka

Các rủi ro thanh khoản, thanh toán và thị trường đều chiếm tỷ trọng rất thấp. Bộ phận quản trị rủi ro cũng đã thực hiện báo cáo rủi ro tháng để cập nhật và theo dõi mức độ các rủi ro chính đã được nhận diện, đảm bảo tuân thủ theo Chính sách rủi ro và Hạn mức rủi ro mà HĐQT đã phê duyệt đầu năm. Bên cạnh đó việc giám sát hạn mức rủi ro, rà soát chốt chặn rủi ro của một số nghiệp vụ chính như giao dịch ký quỹ, tự doanh là hoạt động thường xuyên liên tục trong công tác quản trị rủi ro trong năm 2015 vừa qua.

Trong năm 2016 bên cạnh việc tiếp tục thực hiện công tác quản trị rủi ro theo hướng dẫn tại QĐ 105/ UBCK và các văn bản đã được HĐQT phê duyệt, một nhiệm vụ ưu tiên trong năm 2016 là việc rà soát các mô hình định giá đang được áp dụng tại công ty, phối hợp cùng với các phòng nghiệp vụ nghiên cứu các sản phẩm mới như sản phẩm giao dịch chứng khoán trong ngày, giao dịch chứng khoán chờ về, chứng khoán phái sinh, sản phẩm chứng quyền... để có kế hoạch chủ động trong công tác quản trị rủi ro.

6. CÁC GIAO DỊCH, THÙ LAO VÀ CÁC KHOẢN LỢI ÍCH CỦA HĐQT, BAN TỔNG GIÁM ĐỐC VÀ BAN KIỂM SOÁT

Việc chi trả thù lao cho các Thành viên HĐQT, Ban Kiểm soát và Thư ký Công ty tuân thủ theo quy định tại điểm 5.4 Điều 5 Nghị quyết số 01/2015/NQ-ĐHĐCĐ-BVSC ngày 15/04/2015 của Đại hội đồng Cổ đông 2015 với mức chi trả cụ thể như sau:

Thù lao của Hội đồng Quản trị, BKS và Thư ký Công ty năm 2015

STT	Chức danh	Hình thức làm việc		Mức thù lao
		Chuyên trách	Kiểm nhiệm	
1	Chủ tịch HĐQT		X	7.000.000đ/người/tháng
2	Phó Chủ tịch HĐQT		X	6.000.000đ/người/tháng
3	Thành viên HĐQT		X	5.000.000đ/người/tháng
4	Thành viên HĐQT	X		Hưởng lương theo quy định Công ty
5	Trưởng Ban kiểm soát		X	5.000.000đ/người/tháng
6	Thành viên Ban kiểm soát		X	4.000.000đ/người/tháng
7	Thư ký Công ty		x	4.000.000đ/người/tháng

Tổng mức thù lao và thu nhập đã chi trả trong năm 2015 đối với HĐQT, Ban Kiểm soát và Thư ký Công ty là: 1.758.465.000 đồng

Thu nhập của Ban Tổng Giám đốc: 5.185.634.675 đồng

(Mức thù lao chi trả và thu nhập của HĐQT, Ban Kiểm soát, Ban Tổng Giám đốc và Thư ký Công ty bao gồm số phát sinh trong năm, số tạm giữ trong năm 2014 và được quyết toán trong năm 2015, thưởng hiệu quả năm 2014. Thù lao và thu nhập của HĐQT và Ban Kiểm soát trong năm bao gồm cả mức chi cho thành viên HĐQT chuyên trách)

Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ: không có

Hợp đồng hoặc giao dịch với cổ đông nội bộ: Vui lòng tham khảo tại mục 21 – Phần Thuyết minh Báo cáo tài chính tại Báo cáo này.

Việc thực hiện các quy định về quản trị Công ty: Trong năm 2015, Công ty tiếp tục tuân thủ tốt các quy định về quản trị theo đúng Thông tư số 121/2012 của Bộ Tài chính quy định về quản trị Công ty đối với Công ty đại chúng, Thông tư số 210/2012 của Bộ Tài chính quy định về tổ

chức và hoạt động của Công ty chứng khoán và các văn bản quy định khác do các Cơ quan quản lý ban hành.

CHƯƠNG III – BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG NĂM 2015

1. TỔNG QUAN NỀN KINH TẾ VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NĂM 2015

Nền Kinh tế

Năm 2015 là một năm thành công đối với Việt Nam trên phương diện tăng trưởng GDP, lạm phát xuống mức thấp nhất trong vòng 14 năm, thu hút vốn đầu tư nước ngoài tăng trưởng tốt.

- **Tăng trưởng GDP năm 2015 đạt 6,68%**, mức cao nhất kể từ năm 2011 trở lại đây và vượt so với mục tiêu Chính phủ đề ra (6,2% đến 6,5%).
- **Lạm phát tăng thấp nhất trong vòng 14 năm.** CPI bình quân năm 2015 chỉ tăng 0,63% so với bình quân năm 2014, mức tăng thấp nhất trong vòng 14 năm trở lại đây. Xu hướng giảm sâu của giá dầu thế giới và sự ổn định của giá nhóm hàng lương thực thực phẩm trong nước là nhân tố chính giúp kiềm giữ đà tăng của CPI trong năm vừa qua.
- **Mặt bằng lãi suất được giữ ổn định bất chấp tăng trưởng tín dụng ở mức khá cao.** Trong năm 2015, lãi suất huy động có xu hướng giảm nhẹ trong thời điểm đầu năm trong khi mặt bằng lãi suất cho vay gần như được giữ ổn định bất chấp xu hướng tăng cao của tín dụng trong các tháng cuối năm. Lạm phát thấp là nhân tố quan trọng giúp ổn định mặt bằng lãi suất khi lãi suất thực dương (sau khi trừ lạm phát) luôn được duy trì ở mức cao (4-5%).
- **Thu hút và giải ngân vốn FDI tăng trưởng tốt.** Thu hút đầu tư trực tiếp nước ngoài trong năm 2015 ước đạt 22,76 tỷ USD, tăng 12,5% so với năm 2014 trong khi vốn FDI thực hiện ước đạt 14,5 tỷ USD, tăng 17,4% so với cùng kỳ năm trước. Về cơ cấu, vốn FDI đăng ký tiếp tục cho thấy xu hướng tích cực khi tập trung chủ yếu vào ngành công nghiệp chế biến, chế tạo với 15,23 tỷ USD (chiếm 67% tổng vốn đăng ký).

Bên cạnh những điểm sáng tích cực, kinh tế Việt Nam trong năm 2015 vẫn còn tồn tại những khó khăn thách thức

- **Nhập siêu quay trở lại.** Tính chung cả năm 2015 cán cân thương mại của Việt Nam rơi vào tình trạng thâm hụt với mức nhập siêu ước tính 3,2 tỷ USD (sau 3 năm liên tiếp xuất siêu). Nhập siêu năm 2015 hoàn toàn thuộc về khu vực kinh tế trong nước với mức nhập siêu của khu vực này là 20,3 tỷ USD, trong khi khu vực có vốn đầu tư nước ngoài xuất siêu 17,1 tỷ USD.
- **Điều hành tỷ giá còn nhiều bị động.** Năm 2015 là một năm biến động mạnh của tỷ giá với tổng mức mất giá của VND so với USD thời điểm căng thẳng nhất lên tới 5%. Những tác động khó lường từ các yếu tố bên ngoài như đồng USD lên giá, Trung Quốc phá giá mạnh đồng Nhân dân tệ thời điểm giữa tháng 8 đã khiến việc điều hành tỷ giá của NHNN có phần bị động trong năm vừa qua.
- **Tiến trình tái cơ cấu nền kinh tế diễn ra còn chậm** và chưa đạt được nhiều chuyển biến thực sự rõ nét.

Thị trường Chứng khoán

Thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2015 cho thấy chịu tác động đa chiều của diễn biến kinh tế vĩ mô và ảnh hưởng của các chính sách điều hành chung của Chính phủ.

- *Chỉ số VNIndex đóng cửa đạt 579 điểm, tăng 6,12% so với 2014 trong khi diễn biến lại trái chiều trên sàn HNX, khi HNX Index đóng cửa chỉ đạt 79,96 điểm, giảm 3,64% so với 2014.*

- *Năm 2015 là năm đón nhận nhiều chính sách mới, góp phần thúc đẩy sự phát triển của TTCK trong trung và dài hạn.* Nghị định số 60/2015/NĐ-CP của Chính phủ cho phép nhà đầu tư nước ngoài được đầu tư không hạn chế vào các doanh nghiệp đại chúng không nằm trong danh sách ngành nghề kinh doanh có điều kiện; Ngoài ra quyết định thoái vốn của SCIC khỏi 10 doanh nghiệp nhà nước, thông tư số 180/2015/TT-BTC của Bộ Tài chính hướng dẫn đăng ký giao dịch chứng khoán trên hệ thống giao dịch cho chứng khoán chưa niêm yết hay việc tăng biên độ giao dịch UPCOM từ 10% lên 15%...

- *Một số ngành ở top đầu (theo phân ngành ICB) có mức tăng trưởng trên 50%* gồm có vật liệu xây dựng, bảo hiểm, thực phẩm... Đây là những ngành được hưởng lợi từ khả năng mở room ngoại theo Nghị Định 60, quyết định thoái vốn nhà nước của SCIC hay sự hồi phục của thị trường dầu ra trong khi giá nguyên liệu dầu vào giảm.

Mặc dù có sự tăng trưởng về chỉ số chứng khoán VNIndex và một số nhân tố thuận lợi nêu trên, tuy nhiên trong năm 2015 thị trường vẫn tồn tại khá nhiều khó khăn và thách thức là nhân tố tác động trực tiếp tới kết quả kinh doanh của khối công ty chứng khoán nói chung và BVSC nói riêng.

- *Thanh khoản sụt giảm mạnh:* Ảnh hưởng đa chiều từ diễn biến kinh tế vĩ mô, đặc biệt là sự ra đời của Thông tư số 36/2014/TT-NHNN của Ngân hàng nhà nước có hiệu lực từ ngày 1/2/2015, mặc dù giúp lành mạnh hóa dòng tiền vào thị trường trong trung và dài hạn, tuy nhiên trong ngắn hạn đã ảnh hưởng trực tiếp tới diễn biến giao dịch trên thị trường trong năm 2015. Tính chung toàn thị trường, giá trị giao dịch bình quân/phiên chỉ đạt 2.547 tỷ đồng/phiên, bằng 85,46% so với năm 2014.

- *Trong một vài giai đoạn, thị trường vẫn bộc lộ tính “dễ tổn thương”* do chịu tác động từ các yếu tố ngoại biên như động thái tăng lãi suất của FED, giá dầu giảm và suy giảm tăng trưởng kinh tế ở Trung Quốc... bất chấp nền kinh tế trong nước tăng trưởng ổn định và kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp trên cả 2 sàn đạt mức tăng trưởng khá cao.

- *Khối nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục có năm mua ròng nhưng với giá trị giảm mạnh so với các năm gần đây.* Cụ thể, giá trị mua ròng của khối ngoại trên cả 2 sàn năm 2015 đạt 3.200 tỷ đồng, giảm 19% so với năm 2014 và 53% so với năm 2013.

- *Lộ trình mở room ngoại đối với một số nhóm ngành chậm hơn so với kỳ vọng của nhà đầu tư.* Mặc dù Nghị định 60 được ban hành khá sớm, giai đoạn đầu tháng 6, tuy nhiên do thiếu các văn bản hướng dẫn cụ thể nên tính đến cuối năm 2015 mới chỉ có duy nhất SSI chính thức được mở room ngoại lên 100%.

2. BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

2.1. Đánh giá của Hội đồng Quản trị về kết quả hoạt động của Công ty năm 2015

2.1.1. Về triển khai nhiệm vụ kinh doanh theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên 2015

Tháng 04/2015, Đại hội đồng cổ đông đã thông qua các chỉ tiêu kinh doanh cho Công ty với tổng doanh thu mục tiêu là 299 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế dự kiến đạt 120 tỷ đồng. Với nhiệm vụ này, Hội đồng quản trị đã lãnh đạo Công ty khắc phục những điều kiện bất lợi của Thị trường, nỗ lực triển khai các giải pháp kinh doanh đồng bộ để hoàn thành các mục tiêu được giao.

Chỉ tiêu	Thực hiện 2015 (tỷ đồng)	% so với kế hoạch (%)
Tổng doanh thu & thu nhập khác	287.61	96.19
Tổng chi phí	167.29	93.46
Lợi nhuận	120.32	100.27

Như vậy, trong điều kiện thị trường gặp nhiều khó khăn, với kết quả này HĐQT đánh giá đã lãnh đạo Công ty nỗ lực hoàn thành tốt nhiệm vụ kinh doanh 2015, đặc biệt là chỉ tiêu lợi nhuận.

2.1.2. Nâng cao năng lực và sức cạnh tranh của Công ty thông qua việc chỉ đạo Công ty tập trung triển khai các mảng hoạt động sau:

- *Rà soát chiến lược hoạt động 05 năm giai đoạn 2016-2020:* HĐQT đã chỉ đạo và đôn đốc Ban TGD trực tiếp rà soát và xây dựng chiến lược hoạt động của Công ty giai đoạn 5 năm tiếp theo 2016-2020, định hướng Công ty nằm trong Top 5 Công ty có thị phần môi giới cao nhất trên cả hai sàn HNX và HSX.
- *Tập trung xây dựng kế hoạch huy động vốn của Công ty:* HĐQT chỉ đạo Công ty nghiên cứu xây dựng kế hoạch huy động vốn phù hợp với mục tiêu phát triển giai đoạn 2016-2020, bám sát lộ trình chuẩn bị cho hoạt động của thị trường chứng khoán phái sinh và giao dịch chứng khoán trong ngày theo quy định pháp luật hiện hành.
- *Chỉ đạo tập trung xây dựng các giải pháp phát triển Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh:* HĐQT đã chỉ đạo Công ty nghiên cứu xây dựng các giải pháp nhằm thúc đẩy hoạt động kinh doanh tại Chi nhánh, phân công thành viên HĐQT chuyên trách trực tiếp theo dõi hỗ trợ triển khai các giải pháp cũng như giám sát việc thực thi các nghị quyết của HĐQT nhằm thúc đẩy hoạt động Chi nhánh.;
- *HĐQT định hướng và chỉ đạo Công ty* trong việc rà soát các quy chế, quy trình nhằm hoàn thiện hệ thống văn bản liên quan tới việc quản trị nội bộ Công ty như Quy chế đầu tư, quy chế tài chính....
- *HĐQT chỉ đạo Công ty rà soát sửa đổi điều lệ* hiện hành phù hợp với quy định của Luật Doanh nghiệp mới 2014 và các thông tư hướng dẫn thi hành.

2.2. *Đánh giá của Hội đồng Quản trị về hoạt động điều hành của Ban Tổng Giám đốc*

Trong năm 2015, HĐQT đã giám sát hoạt động của Ban Tổng Giám đốc dựa trên các mặt hoạt động sau:

- *Thông qua cơ chế báo cáo định kỳ:* Trong quá trình hoạt động, Ban TGD đã tuân thủ chế độ báo cáo định kỳ hàng tháng, hàng quý, bán niên và thường niên về tình hình hoạt động kinh doanh, tình hình tài chính của Công ty gửi HĐQT. Ngoài ra,

Km

công tác giám sát còn được HĐQT triển khai gián tiếp thông qua các chỉ đạo Công ty rà soát lại các quy chế, quy trình nhằm củng cố tổ chức hoạt động đảm bảo tuân thủ quy định pháp luật, hoạt động minh bạch.

- *Thông qua các chỉ đạo, nghị quyết của HĐQT* tại các cuộc họp của HĐQT trong năm 2015. (Chi tiết các nghị quyết và văn bản chỉ đạo xem thêm tại mục **Các biên bản, nghị quyết HĐQT trong năm 2015** từ trang 24 đến trang 28 báo cáo này)
- *Thông qua vai trò của Kiểm toán nội bộ:* Thông qua vai trò và chức năng nhiệm vụ của kiểm toán nội bộ, HĐQT đã nắm bắt và đánh giá hiệu quả của hệ thống kiểm soát nội bộ trực thuộc ban Tổng Giám đốc, giám sát tính tuân thủ quy định pháp luật, các chính sách và quy trình nội bộ trong quá trình triển khai hoạt động kinh doanh tại Công ty.
- *Thông qua công tác kiểm tra, giám sát của Ban Kiểm soát:* HĐQT đã phối hợp tích cực với Ban Kiểm soát, dưới sự giám sát hoạt động của Ban Kiểm soát để duy trì sự an toàn và hoàn thiện cơ chế hoạt động của BVSC.

Thông qua các mặt hoạt động trên, trong năm 2015, HĐQT ghi nhận và đánh giá cao những nỗ lực của Ban TGD trong quá trình điều hành Công ty hoàn thành tốt nhiệm vụ kinh doanh được ĐHCĐ giao. Bên cạnh đó, trong quá trình điều hành, Ban Tổng Giám đốc đã tuân thủ theo đúng phân cấp quản trị tại Điều lệ và Quy chế quản trị Công ty cũng như các Nghị quyết và chỉ đạo của HĐQT.

2.3. Về thù lao của HĐQT

Trong năm 2015, HĐQT đã nhận thù lao tuân thủ theo đúng quy định tại Điều 5.4 Nghị quyết số 01/2015/NQ-ĐHCĐ - BVSC ngày 15/4/2015. (Chi tiết việc chi trả thù lao HĐQT vui lòng xem thêm tại trang 36 báo cáo này).

2.4. Kế hoạch hoạt động của Hội đồng Quản trị năm 2016

Trên cơ sở dự báo điều kiện kinh tế và TTCK năm 2016, HĐQT đã thống nhất định hướng hoạt động và những nhiệm vụ trọng tâm trong năm 2016 như sau:

Tập trung định hướng và chỉ đạo Công ty hoàn thành kế hoạch kinh doanh 2016

Định hướng kinh doanh trong năm 2016 tiếp tục triển khai tất cả các nghiệp vụ kinh doanh, trong đó tập trung đẩy mạnh hoạt động môi giới, tư vấn, hoạt động tự doanh triển khai trên nguyên tắc thận trọng và tăng cường quản trị rủi ro. HĐQT chỉ đạo Công ty chuẩn bị các điều kiện cần thiết để triển khai hiệu quả các sản phẩm phái sinh.

Tiếp tục nâng cao năng lực và sức cạnh tranh của Công ty thông qua việc định hướng và chỉ đạo đối với các hoạt động sau:

- Chỉ đạo Công ty tiếp tục bám sát những thay đổi từ thị trường, quy định pháp luật để soát hoàn thiện kế hoạch chiến lược hoạt động giai đoạn 2016-2020 phù hợp với điều kiện thị trường và định hướng phát triển của Công ty.
- Tập trung chỉ đạo Công ty triển khai kế hoạch huy động vốn trong năm 2016 bao gồm kế hoạch tăng vốn điều lệ sau khi được ĐHCĐ thông qua và kế hoạch huy động vốn thông qua phát hành Trái phiếu nhằm mục tiêu đáp ứng được nhu cầu vốn cho hoạt động kinh doanh cũng như đáp ứng quy mô vốn tham gia thị trường phái sinh để tăng doanh thu và lợi nhuận.

- Chỉ đạo Chi nhánh thành phố Hồ Chí Minh tập trung xây dựng và triển khai các giải pháp phát triển Chi nhánh đã được Hội đồng Quản trị phê duyệt.
- Tăng cường vai trò giám sát của HĐQT đối với hoạt động của Công ty thông qua việc rà soát, sửa đổi và ban hành mới các quy chế hoạt động, phân cấp quản trị, chế độ báo cáo, thông qua việc phát huy vai trò của Kiểm toán nội bộ cũng như công tác phối hợp với Ban kiểm soát Công ty.

3. BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

3.1. Tình hình hoạt động trong năm 2015

3.1.1. Cơ hội và thách thức trong năm 2015

Những nhân tố tích cực từ nền kinh tế và diễn biến thị trường chứng khoán cùng với những tồn tại trong năm như đã phân tích tại phần 1, Chương III Báo cáo này vừa là cơ hội vừa là thách thức với BVSC trong năm 2015. Sự ra đời một loạt chính sách mới trong năm 2015 như Nghị định 60/NĐ-CP của Chính phủ, Thông tư số 180/TT-BTC của Bộ tài chính góp phần thúc đẩy sự phát triển của TTCK mở ra những cơ hội kinh doanh cho BVSC. Nhưng mặt khác, thanh khoản thị trường giảm mạnh so với năm 2014 và so với dự báo lập kế hoạch cũng đã ảnh hưởng trực tiếp tới hoạt động môi giới nói riêng cũng như kết quả kinh doanh nói chung của BVSC. Bên cạnh đó, mức độ cạnh tranh cao giữa các công ty chứng khoán ở tất cả các mảng nghiệp vụ là một thách thức không nhỏ đối với BVSC để duy trì vị thế công ty chứng khoán hàng đầu trên thị trường.

3.1.2. Thuận lợi và khó khăn đối với BVSC

Là công ty chứng khoán uy tín, hoạt động ổn định, am hiểu thị trường, với một hệ thống khách hàng lớn và trung thành cùng đội ngũ nhân sự giàu kinh nghiệm và tuân thủ đạo đức nghề nghiệp được xem là những thế mạnh của BVSC liên tục trong nhiều năm qua. Bên cạnh đó, với việc đầu tư mạnh mẽ vào hệ thống công nghệ thông tin và quá trình thiết lập, vận hành hệ thống quản trị rủi ro hiệu quả trong nhiều năm qua là những nhân tố thuận lợi để Công ty triển khai các hoạt động kinh doanh trong năm 2015.

Tuy nhiên, mạng lưới kinh doanh hiện tại còn khá mỏng, quy mô vốn hiện tại chỉ ở mức trung bình là những khó khăn thách thức đối với BVSC để có thể đẩy mạnh hoạt động môi giới, qua đó thúc đẩy tăng trưởng doanh thu và thị phần môi giới, duy trì vị thế của BVSC trên thị trường.

3.1.3. Đánh giá chung về kết quả kinh doanh của BVSC trong năm 2015

Tháng 4 năm 2015, Đại hội đồng cổ đông thường niên đã thông qua các chỉ tiêu kinh doanh cho Công ty với tổng doanh thu mục tiêu đạt 299 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế dự kiến 120 tỷ đồng, dự báo thanh khoản thị trường trung bình là 3.280 tỷ đồng/phiên và chỉ số VNIndex dao động trong khoảng từ 600 - 650 điểm. Tuy nhiên, điều kiện thị trường đã không thuận lợi như dự báo. Mặc dù vậy, dưới sự chỉ đạo của HĐQT, Ban Tổng Giám đốc đã chủ động và tích cực nắm bắt cơ hội thị trường, nỗ lực triển khai đồng bộ các giải pháp kinh doanh, kết quả đạt được như sau:

Đơn vị tính: tỷ đồng

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2015	Năm 2015	So sánh	
			So với KH năm	So với thực hiện năm trước
Tổng doanh thu	299,000,000,000	287,179,455,911	96,05%	94,05%

Chi phí kinh doanh trực tiếp	24,648,400,000	26,138,888,555	106,05%	71,18%
Chi phí hoạt động, Chi phí quản lý	154,351,600,000	140,722,984,904	91,17%	102,86%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	120,000,000,000	120,317,582,452	100,26%	91,28%
Thu nhập khác	-	435,363,636		91,36%
Chi phí khác	-	428,322,069		66,63%
Lợi nhuận khác	-	7,041,567		
Lợi nhuận trước thuế	120,000,000,000	120,324,624,019	100,27%	91,40%

3.1.4. Đánh giá tình hình thực hiện so với kế hoạch

Đơn vị tính: triệu đồng

CHỈ TIÊU	Thực hiện cùng kỳ năm trước	Thực hiện năm 2015	Kế hoạch năm 2015	So sánh %	
				Tỷ lệ thực hiện lũy kế so với KH năm	Tỷ lệ thực hiện so với thực hiện kỳ trước
Doanh thu	305,344	287,179	299,000	96.0%	94.1%
<i>Trong đó:</i>					
- Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	108,680	84,024	123,000	68.3%	77.3%
- Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	61,026	53,217	47,190	112.8%	87.2%
- Doanh thu đại lý phát hành chứng khoán	78	1,028	500	205.6%	1319.2%
- Doanh thu hoạt động tư vấn	5,538	9,491	7,450	127.4%	171.4%
- Doanh thu lưu ký chứng khoán	3,278	3,694	2,860	129.2%	112.7%
- Doanh thu hoạt động ủy thác đầu giá	62	31	-		49.7%
- Doanh thu khác	126,653	135,695	118,000	115.0%	107.1%
Chi phí kinh doanh và chi phí QLDN	(173,535)	(166,862)	(179,000)	93.2%	96.2%
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	131,809	120,318	120,000	100.3%	91.3%
Lợi nhuận/(lỗ) khác	(106)	7	-		-4.2%
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế				100.3%	91.4%

	131,642	120,325	120,000		
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành		(4,219)	(7,720)	54.7%	
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	131,642	116,105	112,280	103.4%	88.2%

*Ghi chú: Năm 2014 Công ty không phải nộp Thuế thu nhập doanh nghiệp do thực hiện việc cân trừ lỗ lũy kế từ các năm trước chuyển sang

Về Doanh thu

Trong năm 2015, nhìn chung cơ cấu doanh thu không có sự dịch chuyển nhiều so với 2014 và phản ánh đúng định hướng kinh doanh của Công ty. Chiếm tỷ trọng lớn trong cơ cấu doanh thu Công ty vẫn là 3 nghiệp vụ chính bao gồm doanh thu trên vốn (bao gồm các hoạt động thu lãi tiền gửi, margin, cho vay ứng trước....) với tỷ trọng 47%, doanh thu môi giới chiếm 29%, và tự doanh chiếm 19%.



- Tổng doanh thu năm 2015 đạt được là 287,61 tỷ đồng, đạt 96,19% kế hoạch và bằng 94,05% so với cùng kỳ. Sự sụt giảm doanh thu chủ yếu đến từ hoạt động môi giới, nguyên nhân chính là do ảnh hưởng từ những yếu tố bất lợi trên thị trường chứng khoán, thanh khoản thị trường giảm 15% so với năm 2014 và giảm 23% so với dự báo của Công ty. Tuy nhiên, ngoại trừ doanh thu môi giới sụt giảm, các mảng hoạt động khác của BVSC vẫn bám sát mục tiêu và đều hoàn thành vượt kế hoạch. Cụ thể: doanh thu tự doanh đạt 53,2 tỷ đồng, hoàn thành vượt mức kế hoạch 12,8%; doanh thu tư vấn và đại lý phát hành đạt 10,52 tỷ đồng, hoàn thành vượt mức 32,3 % so với kế hoạch và tăng 87,3 % so với cùng kỳ năm 2014; doanh thu hoạt động lưu ký đạt 3,7 tỷ đồng, hoàn thành vượt mức 29,2% so với kế hoạch và bằng 112,7% so với cùng kỳ năm trước. Chiếm cơ cấu lớn nhất trong tổng doanh thu là doanh thu khác, trong đó chiếm tỷ trọng chủ yếu là lãi từ hoạt động cho vay margin, ứng trước, lãi đầu tư tiền gửi đã tăng mạnh mẽ. Thực hiện 2015 đạt 135,7 tỷ đồng, hoàn thành vượt mức 15% so với kế hoạch và bằng 107,1% so với cùng kỳ năm trước. Sự tăng trưởng này có sự chuyển dịch nguồn vốn để huy động cho hoạt động cho vay margin và ứng trước tiền bán chứng khoán cho khách hàng nhằm hỗ trợ và thúc đẩy hoạt động môi giới. Mặc dù gặp phải sự cạnh tranh từ các công ty chứng khoán khác

về lãi suất cũng như nhu cầu vay vốn biến động của khách hàng qua từng thời điểm nhưng BVSC vẫn kiểm soát tốt nguồn vốn, bảo toàn và hoạt động hiệu quả, đóng góp không nhỏ vào kết quả kinh doanh năm 2015 của Công ty.

Về Chi phí

Tổng chi phí là 167,29 tỷ đồng, tương đương 93,46% kế hoạch, bằng 96,05% so với năm 2014. Chi phí kinh doanh và chi phí quản lý doanh nghiệp thực hiện trong năm là 166,9 tỷ đồng, chỉ bằng 93,2 % so với kế hoạch và giảm 3,8% so với cùng kỳ năm trước. Chi phí giảm chủ yếu đến từ hoạt động tự doanh của công ty (giảm lỗ và tăng hoàn nhập dự phòng đầu tư doanh) làm cho tổng chi phí kinh doanh và tổng chi phí giảm.

3.1.5. Đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty so với các Công ty cùng ngành

Chỉ tiêu	SSI	HSC	VCSC	VNDS	SHS	MBS	ACBS	FPTS	BSC	BVSC	KIS	MSI
Tổng tài sản (tỷ VND)	13,397	3,597	3,077	5,758	3,360	3,136	2,076	2,096	2,391	2,108	1,925	1,488
Vốn chủ sở hữu (tỷ VND)	6,728	2,280	973	1,935	1,028	1,309	1,788	1,340	869	1,451	1,079	463
Vốn điều lệ (tỷ VND)	4,801	1,273	500	1,550	1,000	1,221	1,500	807	865	722	1,113	300
Doanh thu (tỷ VND)	1,334	591	706	534	519	391	282	260	465	287	172	231
LNST (tỷ VND)	852	213	239	182	118	8	96	132	101	116	73	45
EPS (VND)	1,680	1,677	4,744	1,173	1,183	68	640	1,633	1,173	1,608	657	1,500
ROA	6%	6%	8%	3%	4%	0.3%	5%	6%	4%	6%	4%	3%
ROE	13%	9%	25%	9%	11%	1%	5%	10%	12%	8%	7%	10%
LNST/DI	64%	36%	34%	34%	23%	2%	34%	51%	22%	40%	42%	19%
DI/TTS	10%	16%	23%	9%	15%	12%	14%	12%	19%	14%	9%	16%

Nguồn số liệu: HNX, HSX

Như vậy có thể thấy, BVSC không có lợi thế về qui mô vốn nhưng vẫn luôn là một trong những Công ty có hệ số thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) ở mức cao.

3.2. Đánh giá các lĩnh vực hoạt động trong năm 2015

Các hoạt động kinh doanh

Hoạt động Môi giới

Trong năm 2015, môi giới tiếp tục là hoạt động trọng tâm và chiếm tỷ trọng lớn thứ 2 trong cơ cấu doanh thu của BVSC. Tuy nhiên kết quả hoạt động môi giới không đạt như kỳ vọng do chịu ảnh hưởng từ sự sụt giảm thanh khoản trên thị trường cộng với sự sụt giảm về nguồn vốn kinh doanh hỗ trợ hoạt động môi giới vào thời điểm cuối năm 2015.

Kết quả hoạt động môi giới trong năm 2015 như sau:

Bảng số liệu giao dịch năm 2015

Giá trị giao dịch	Năm 2014		Năm 2015		So sánh với cùng kỳ 2014	
	Thị trường	Công ty	Thị trường	Công ty	Thị trường	Công ty
Tại HSX	533,245	41,244	482,417	36,102	90.47%	87.53%
Tại HNX	199,528	19,918	135,036	11,316	67.68%	56.82%
Tại Upcom	5,410	687	14,288	988	264.10%	143.82%
Tổng cộng	738,182	61,849	631,741	48,407	85.58%	78.27%

Kết quả hoạt động Môi giới năm 2015

Chỉ tiêu	Năm 2014	KH 2015	TH 2015	So với năm 2014	So với KH 2015
Doanh thu (Tỷ đồng)	108.68	123.00	84.02	77.31%	68.31%
Thị phần giao dịch (%)	4.19%	4.38%	3.83%	91.41%	87.44%
Số lượng tài khoản	45,551	47,200	48,221	105.86%	102.16%

*Ghi chú: Thị phần theo bảng số liệu trên là thị phần môi giới CP&CCQ chung tại cả 3 sàn theo thống kê của Công ty. Trong đó thị phần tại Sở HSX 3,73%, đứng thứ 10 trong TOP 10 tại HSX. Thị phần trái phiếu đạt 12,15%, Công ty liên tục đứng trong nhóm các Công ty đạt thị phần trên 10% tại HSX.

Trong năm 2015 Công ty đã nỗ lực triển khai đồng bộ nhiều giải pháp từ đầu tư cơ sở vật chất, công nghệ, con người và tài chính để thúc đẩy hoạt động môi giới của Công ty. Cụ thể:

- **Mở rộng mạng lưới kinh doanh:** Trong năm 2015 BVSC đã đầu tư thành lập mới 02 phòng giao dịch. Phòng giao dịch tại địa chỉ 233 Đồng Khởi, Quận 1, TP Hồ Chí Minh được cấp phép hoạt động ngày 22/01/2015 và khai trương hoạt động vào tháng 01/2015. Phòng Giao dịch tại địa chỉ tầng 1, số 14 Láng Hạ, Hà Nội được cấp phép hoạt động ngày 06/04/2015 và khai trương hoạt động vào tháng 04/2015. Cùng ngay trong năm, Công ty đã mở rộng quy mô hoạt động của phòng Giao dịch 14 Láng Hạ và được UBCKNN cấp giấy phép mở rộng, theo đó phòng giao dịch 14 Láng Hạ đặt tại tầng 1& tầng 12 số 14 Láng Hạ, Hà Nội từ tháng 12/2015.
- **Đầu tư nội thất, hình ảnh và không gian các phòng giao dịch** hiện tại để nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng: Trong năm 2015, Công ty đã thực hiện cải tạo, sửa chữa, đầu tư mới hoàn toàn nội thất, thiết kế mới hình ảnh, không gian tại phòng Giao dịch tại tầng 1, số 8 Lê Thái Tổ, Hoàn Kiếm, Hà Nội và phòng Giao dịch số 11 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh. Bên cạnh đó, Công ty cũng thực hiện dự án chuyển đổi phòng Giao dịch Mỹ Đình

Handwritten mark

tại địa chỉ số 8 Nguyễn Cơ Thạch, Mỹ Đình, Từ Liêm, Hà Nội về địa chỉ tầng 2, Tòa nhà 519 Kim Mã, Ba Đình, Hà Nội và đổi tên phòng Giao dịch Mỹ Đình thành Phòng Giao dịch Kim Mã theo phê duyệt của UBCKNN tại Quyết định số 777/QĐ-UBCK

Việc đầu tư cơ sở vật chất, không gian, tiện ích giao tiếp với khách hàng tại các phòng Giao dịch nằm trong kế hoạch nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng cũng như quảng bá hình ảnh, thương hiệu của BVSC là một phần trong kế hoạch trung hạn để phát triển hoạt động môi giới của BVSC, trong đó năm 2015 là năm Công ty thực hiện những thay đổi và đầu tư mạnh mẽ nhất, khẳng định cam kết chất lượng dịch vụ của BVSC hướng tới khách hàng.

- **Đầu tư cho nhân lực:** Định hướng đầu tư cho nguồn nhân lực để nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng là một định hướng trọng tâm trong kế hoạch hành động của BVSC nhiều năm qua và tiếp tục được đẩy mạnh trong năm 2015. Trong năm 2015 BVSC đã tăng cường tuyển dụng và đào tạo nhân sự làm việc tại các phòng giao dịch. Tính đến 31/12/2015 tổng số nhân sự làm việc tại các phòng giao dịch là 222 người, tăng xấp xỉ 31% so với 2014. Trong năm Công ty thực hiện 11 khóa đào tạo nội bộ cho nhân viên môi giới bao gồm 2 cấp độ là cơ bản và nâng cao đối với các chương trình đào tạo nghiệp vụ, ngoài ra Công ty còn thiết kế riêng các chương trình đào tạo kỹ năng mềm cho đội ngũ môi giới như kỹ năng giao tiếp, thuyết trình, tuyển dụng, bán hàng. Bên cạnh đó, Công ty phát động các chương trình thi đua trong khối môi giới liên tục 4 quý trong năm 2015. Chương trình thi đua được thiết kế tổng thể và linh hoạt phù hợp với mỗi cấp bậc nhân viên với những phần thưởng giá trị và hình thức tôn vinh trang trọng, qua đó khuyến khích và động viên cán bộ làm việc với tinh thần và hiệu quả cao nhất.
- **Áp dụng chính sách phí giao dịch cạnh tranh và linh hoạt:** BVSC luôn duy trì chính sách phí linh hoạt và đa dạng theo phương thức giao dịch, đặc biệt công ty áp dụng chính sách phí giao dịch online thấp nhất trên thị trường nhằm khuyến khích các khách hàng thực hiện các ứng dụng giao dịch trực tuyến. Bên cạnh đó, Công ty đẩy mạnh các chương trình khuyến mại giảm phí giao dịch vào các dịp đặc biệt trong năm như kỷ niệm thành lập thị trường, thành lập Công ty.
- **Dịch vụ tài chính với chính sách lãi suất cạnh tranh:** BVSC luôn duy trì lãi suất dịch vụ margin và ứng trước tiền bán chứng khoán cạnh tranh và thường xuyên điều chỉnh để phù hợp với diễn biến lãi suất thị trường. Ngoài ra Công ty thiết kế các gói dịch vụ tài chính phù hợp với từng đối tượng khách hàng, các tiêu chí phân loại và đánh giá khách hàng cũng được xây dựng nhất quán và đồng bộ.

Bên cạnh việc đẩy mạnh các giải pháp thúc đẩy giao dịch của khách hàng cá nhân, trong năm qua hoạt động môi giới khách hàng tổ chức cũng đạt được những thành công đáng kể và có sự tăng trưởng hơn so với năm 2014. Công ty duy trì tốt việc chăm sóc và tư vấn đối với nhóm các khách hàng tổ chức truyền thống như: Vietnam holding limited, East spring Investment, Merrill Lynch International, UBS AG, Black Rock, Northern Trust, Franklin resources, T.Rowe Price, Nomura International, JF asset management limited... của BVSC. Trong năm 2015 đã có thêm 29 tài khoản tổ chức và 06 tài khoản cá nhân nước ngoài được mở mới và thực hiện giao dịch tại BVSC. Doanh thu (bao gồm CP&CCQ và trái phiếu) của nhóm khách hàng tổ chức đạt 13 tỷ đồng, chiếm 15,56% trong tổng doanh thu môi giới năm 2015; thị phần của nhóm khách hàng tổ chức đạt 0,28%, chiếm 7,47% trong cơ cấu thị phần môi giới CP&CCQ của BVSC. Mặc dù chiếm tỷ trọng khá nhỏ trong cơ cấu doanh thu và thị phần môi giới chung nhưng với kết quả đạt được trong năm 2015 vừa qua cho thấy những cải thiện đáng kể trong hoạt động môi giới khách hàng tổ chức sau một giai đoạn đẩy mạnh đầu tư công nghệ thông tin và nâng cao chất lượng các sản phẩm phân tích của BVSC.

Tự doanh

Năm qua là một năm thành công đối với hoạt động tự doanh của BVSC, doanh thu đạt 53,2 tỷ đồng, hoàn thành vượt mức kế hoạch 12,8%. Tận dụng cơ hội thị trường và tuân thủ triệt để nguyên tắc quản trị rủi ro, trong năm qua hoạt động đầu tư của Công ty chỉ tập trung vào đầu tư chứng khoán niêm yết với cơ cấu đầu tư thích hợp. Hiệu quả đầu tư của toàn Danh mục cổ phiếu niêm yết và chứng chỉ quỹ đến 31/12/2015 năm đạt 14,7%, mức tăng này khá tốt so với biến động bình quân của toàn thị trường. Trong năm 2015, BVSC không tập trung đầu tư trái phiếu để dành vốn hỗ trợ môi giới nhưng vẫn đạt được kết quả kinh doanh khả quan.

Hoạt động tư vấn và bảo lãnh phát hành

Trong năm 2015, nắm bắt cơ hội thị trường đang có nhiều dấu hiệu tích cực và chủ trương đẩy mạnh hoạt động cổ phần hóa và thoái vốn nhà nước tại các doanh nghiệp của Chính phủ (sau khi Chính phủ ban hành Quyết định 51/2014/NĐ-CP và Bộ Tài chính có Công văn số 2660/BTC-UBCK), BVSC đã đẩy mạnh hoạt động tư vấn phát hành, M&A, cổ phần hóa và thoái vốn.

Trong năm Công ty đã ký 138 hợp đồng mới và hoàn thành 105 hợp đồng. Doanh thu tư vấn và đại lý phát hành đạt 10,5 tỷ đồng, đạt 132% so với kế hoạch và tăng 87% so với 2014. Thương hiệu BVSC tiếp tục được tôn vinh tại Diễn đàn M&A năm 2015 với giải thưởng *Công ty Chứng khoán Tiêu biểu nhất – hạng mục tư vấn CPH/thoái vốn DNNN*.

Một trong những thương vụ tiêu biểu điển hình trong năm là thương vụ cổ phần hóa Bệnh viện Giao thông vận tải TW. Toàn bộ hơn 4,95 triệu cổ phần của bệnh viện đã được đấu giá thành công với mức giá trung bình 23.597 đồng, gấp hơn 2 lần so với giá khởi điểm, thu về hơn 115,2 tỷ đồng. Tại Việt Nam, đây là Bệnh viện công đầu tiên được chuyển từ mô hình được nhà nước bao cấp sang loại hình hoạt động dịch vụ. Thành công của thương vụ sẽ tạo tiền đề cho các đơn vị sự nghiệp công lập lớn khác chuyển đổi mô hình hoạt động theo cơ chế thị trường như các Bệnh viện, trường Đại học. Hơn nữa, thành công của thương vụ cũng giúp nâng cao tính minh bạch chung của hoạt động bệnh viện, nâng cao tính chuyên nghiệp, hiệu quả của hoạt động chuyên môn phục vụ khám chữa bệnh cho người dân.

Lưu ký chứng khoán

Hoạt động lưu ký chứng khoán được thực hiện theo đúng quy chế của Trung tâm lưu ký. Trong năm Công ty đã tiếp nhận lưu ký chứng khoán cho các công ty mới niêm yết và đã niêm yết trên HSX, HNX và UPCOM với số lượng trên 229 triệu cổ phần. Thực hiện chốt trên 2.000 danh sách lưu ký cổ phiếu và trái phiếu để tiến hành trả cổ tức, phát hành thêm cổ phiếu, lấy ý kiến cổ đông, đại hội cổ đông... BVSC phối hợp chặt chẽ cùng với các Ngân hàng đáp ứng tốt các yêu cầu nộp rút tiền của khách hàng, thực hiện 7.074 giao dịch nộp và 12.891 giao dịch rút với tổng số tiền trên 1.937 tỷ đồng. Năm 2015, doanh thu hoạt động lưu ký đạt 3,69 tỷ đồng, đạt 140,52% so với kế hoạch.

Các hoạt động kinh doanh khác

Doanh thu từ các hoạt động kinh doanh khác chủ yếu đến từ dịch vụ ứng trước, cho vay margin, đầu tư tiền gửi.... Doanh thu đạt được trong năm là 135,7 tỷ đồng, chiếm 47% tổng doanh thu toàn Công ty, vượt kế hoạch 15% và bằng 107,1% so với cùng kỳ năm trước. Trong năm 2015, việc thay đổi các chính sách quản lý của Nhà nước đã tác động đáng kể đến hoạt động cung cấp các dịch vụ cho vay margin đối với khách hàng. Công ty đã tích cực và chủ động tìm kiếm các đối tác để việc cung cấp dịch vụ cho nhà đầu tư không bị gián đoạn. Bên cạnh đó, công tác quản trị rủi ro được thực thi cẩn trọng nên mặc dù có những thời điểm thị trường suy giảm nhưng công ty vẫn quản lý tốt hoạt động này, không để xảy ra tình trạng “cháy” tài khoản hoặc bị nợ đọng phát sinh.

Va

Công tác Quản lý và hỗ trợ

Quản lý giao dịch và phát triển sản phẩm

Là phòng mới được thành lập vào năm 2014 với định hướng tập trung quản lý vận hành hệ thống giao dịch và phát triển sản phẩm phục vụ nhà đầu tư. Với định hướng này, phòng Quản lý giao dịch và phát triển sản phẩm tập trung vào 3 nhiệm vụ chính là: quản lý vận hành hệ thống giao dịch, nghiên cứu phát triển sản phẩm và đào tạo nghiệp vụ cho đội ngũ nhân viên mới giới. Trong năm 2015 ngoài việc kết hợp với phòng CNTT vận hành hệ thống giao dịch hàng ngày đảm bảo cung cấp dịch vụ thông suốt, ổn định, đáp ứng cho trên 1,3 triệu lệnh được giao dịch thông suốt và an toàn trong năm, Phòng đã hoàn tất 2 quy trình nghiệp vụ và nghiên cứu xây dựng 04 quy trình để chuẩn bị cho việc ban hành trong năm tiếp theo nhằm đáp ứng nhu cầu cho các sản phẩm mới được giao dịch trong năm tới. Trong năm 2015, Phòng Quản lý giao dịch đã đảm nhiệm tất cả các chương trình đào tạo nghiệp vụ cho Nhân viên Mới giới với trên 100 lượt cán bộ tham dự.

Công tác Pháp chế và Kiểm soát nội bộ:

- Công tác Pháp chế:

Công tác pháp chế được chú trọng đã giúp cho hoạt động kinh doanh của Công ty được triển khai một cách an toàn, hiệu quả, phòng tránh các rủi ro pháp lý. Trong năm BVSC thường xuyên cập nhật các văn bản, quy định của nhà nước để rà soát và điều chỉnh các quy trình nghiệp vụ cũng như ban hành mới các văn bản, quy định phục vụ cho công tác quản trị công ty tuân thủ pháp luật.

Trong năm 2015, bộ phận Pháp chế của Công ty đã rà soát sửa đổi Điều lệ của Công ty tuân thủ theo quy định tại Luật Doanh nghiệp mới. Hiện bản điều lệ sửa đổi lần thứ 8 của BVSC đã hoàn tất và dự kiến sẽ trình ra ĐHDCD thường niên năm 2016 thông qua. Việc ban hành quy chế tài chính, sửa đổi quy chế đầu tư, ban hành mới và sửa đổi gần 20 quy trình nghiệp vụ và quy chế hoạt động tại hầu hết các bộ phận nghiệp vụ trong Công ty cho phù hợp với các quy định của Pháp luật và thực tiễn hoạt động của BVSC là một thành công trong năm 2015. Bên cạnh đó, cùng với các phòng ban chức năng liên quan, bộ phận pháp chế cũng tích cực tham gia vào quá trình nghiên cứu phát triển sản phẩm và phối hợp với phòng tư vấn của Công ty trong quá trình triển khai các dự án tư vấn M&A.

Năm 2015 cũng là năm hoạt động kiểm soát nội bộ tiếp tục phát huy vai trò và chức năng trên cơ sở nền tảng hoạt động đã được củng cố từ những năm trước. Trong năm bộ phận kiểm soát nội bộ tổ chức thực hiện 06 đợt kiểm tra kiểm soát tại Trụ sở Công ty và Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh, đảm bảo các hoạt động nghiệp vụ tại Công ty được thực hiện theo đúng theo quy trình của Công ty cũng như quy định của Pháp luật. Việc thông báo bổ sung và xử lý bán tải sản đảm bảo được thực hiện nghiêm túc, chính xác và hiệu quả. Kết quả là trong năm 2015 không có trường hợp nào bị rơi vào tình trạng “cháy” tài khoản hay phát sinh các khoản nợ đối với Công ty. Việc chủ động thực hiện đối chiếu hàng tháng để đảm bảo Danh mục chứng khoán margin (room, tỷ lệ cho vay của từng mã cổ phiếu, nhóm TK) được cập nhật trên phần mềm quản lý giao dịch chính xác, tránh các sai sót dẫn tới thiệt hại cho Khách hàng cũng như Công ty. Bên cạnh đó, bộ phận kiểm soát nội bộ đã tiếp nhận, kiểm tra và lưu trữ hơn 44 nghìn lượt hồ sơ và phiếu lệnh phát sinh trong năm.

Nghiên cứu phân tích

Với việc phát hành 313 báo cáo phân tích ngành và công ty định kỳ hàng quý và hàng tháng, 12 báo cáo vĩ mô, thị trường định kỳ hoặc khi có sự kiện bất thường, 256 bản tin thị trường hàng ngày có chất lượng để phục vụ khách hàng, có thể nói các sản phẩm của BVSC đã liên tục được cải thiện và bám sát nhu cầu nhà đầu tư. Hoạt động nghiên cứu phân tích của BVSC đã và đang được đầu tư đúng hướng, khẳng định mục tiêu của Công ty là không ngừng nâng cao chất lượng tư vấn đầu tư phục vụ khách hàng. Kể từ tháng 09/2014, khối nghiên cứu phân tích bắt đầu tập

ka

trung hoạt động cho các dự án phục vụ khách hàng tổ chức với mục tiêu cụ thể bám sát nhu cầu của từng quỹ đầu tư, tạo tiền đề để gia tăng thị phần của nhóm khách hàng tổ chức và kết quả hoạt động môi giới khách hàng tổ chức như được trình bày tại Báo cáo này cho thấy kết quả khả quan của định hướng này.

Công nghệ thông tin

Công ty tiếp tục duy trì và đảm bảo ổn định công tác quản trị hệ thống mạng LAN, WAN, quản trị hệ thống giao dịch, quản lý công văn, kế toán và các hệ thống kết nối giao dịch...

Trong năm 2015, với mục tiêu tiếp tục nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng, nhằm mang tới cho Khách hàng những công nghệ hiện đại nhất để tối ưu hóa lợi ích đầu tư, Công ty đã triển khai dự án "Hệ thống phần mềm Front office và giao dịch trực tuyến". Dự án xây dựng hệ thống giao dịch trực tuyến tiên tiến, hiện đại nhất với các phần hệ giúp khách hàng có thể giao dịch trực tuyến (online trading) mọi lúc, mọi nơi với mọi thiết bị di động (mobile trading) và cố định (home trading). Hệ thống sẽ mang tới những tiện ích cho khách hàng, tăng hiệu quả đầu tư và góp phần củng cố vị thế Công ty chứng khoán hàng đầu trên Thị trường chứng khoán, tăng cường hiệu quả kinh doanh của Công ty.

Truyền thông thương hiệu

Hoạt động truyền thông ra công chúng tại BVSC trong năm 2015 được chú trọng, định hướng tập trung và chuyên nghiệp hơn nhằm phát triển thương hiệu BVSC là một Công ty chứng khoán hàng đầu trên thị trường, một doanh nghiệp niềm yết tiêu biểu. Công ty tiếp tục đẩy mạnh truyền thông ra công chúng với hàng trăm lượt trả lời phỏng vấn chuyên môn cho các Báo và Đài truyền hình, các mẫu quảng cáo định kỳ và theo sự kiện... Các chương trình quảng cáo, tài trợ thương mại chuyên sâu trong năm 2015 góp phần giúp xây dựng hình ảnh BVSC là công ty chứng khoán uy tín và là một doanh nghiệp niềm yết minh bạch. Sự minh bạch này đã được ghi nhận bằng hàng loạt các giải thưởng trong nước và quốc tế từ các Cơ quan quản lý, cơ quan truyền thông và các cơ quan khác. Đây là sự ghi nhận và khẳng định hiệu quả của các chương trình truyền thông cũng như những nỗ lực trong quá trình xây dựng thương hiệu BVSC.

Công tác truyền thông nội bộ trong năm 2015 tại BVSC là một điểm nhấn đặc biệt góp phần thúc đẩy hoạt động kinh doanh và xây dựng văn hóa doanh nghiệp. Với việc duy trì trên 50 số Bản tin nội bộ Enewsletter cập nhật tức thời và toàn diện các hoạt động của công ty hàng tuần; song song với việc ra mắt Bản tin kinh doanh cập nhật những thông tin chi tiết về tình hình kinh doanh của Công ty với 40 số của năm 2015, các chương trình thi đua Môi giới, thi đua dự đoán chỉ số... trong suốt 4 quý của năm đã giúp đẩy mạnh hoạt động thi đua lập thành tích kinh doanh, cũng như xây dựng văn hóa doanh nghiệp cho toàn Công ty.

Nhân kỷ niệm 16 năm ngày thành lập Công ty (26/11/1999 – 26/11/2015), Công ty đã triển khai chương trình khuyến mại tri ân khách hàng với những phần quà tặng hấp dẫn. Ngoài ra, Công ty cũng triển khai các hoạt động thi đua lập thành tích trong công tác chuyên môn và hoạt động tập thể tiếp tục chào mừng kỷ niệm 50 năm ngày thành lập Bảo Việt (15/01/1965 – 15/01/2015).

Phát triển nguồn nhân lực

Trong năm 2015, BVSC vẫn tiếp tục tập trung phát triển nguồn nhân lực để thúc đẩy hoạt động môi giới theo định hướng chiến lược kinh doanh chung của toàn Công ty.

Tuyển dụng Trong năm 2015 tỷ lệ tuyển dụng tại BVSC 34%, giảm 13% so với năm 2014 trong đó chiếm tỷ trọng lớn nhất trong cơ cấu nhân lực tuyển mới là đội ngũ nhân viên môi giới, nhân viên phát triển kinh doanh tại các phòng Giao dịch (chiếm 75%). Tính đến thời điểm 31/12/2015 tổng số nhân sự tại BVSC là: 376 người. Trong đó: Trụ sở chính: 255 người và Chi nhánh tại TP. HCM: 121 người

Đào tạo: Công tác đào tạo được chú trọng nhằm xây dựng đội ngũ có trình độ chuyên môn cao, tác phong chuyên nghiệp và một thái độ tận tâm với khách hàng.

Trong năm 2015, công tác đào tạo được triển khai hiệu quả, với việc xây dựng bản đồ học tập và thiết kế các chương trình dành riêng cho đội ngũ nhân viên mỗi giới. (Tham khảo bản đồ học tập dành cho nhân viên mỗi giới đính kèm). Trên cơ sở bản đồ này, bộ phận nhân sự thực hiện chương trình đào tạo định hướng để giúp nhân viên hội nhập với môi trường làm việc của BVSC, thấu hiểu tầm nhìn, sứ mệnh và giá trị cốt lõi của Công ty cũng như nhận thức về mục tiêu và nhiệm vụ của bản thân. Song song, các chương trình đào tạo nghiệp vụ sẽ do phòng Quản lý giao dịch và phát triển sản phẩm triển khai. Đối với các chương trình đào tạo kỹ năng mềm Công ty sẽ kết hợp với đơn vị tư vấn xây dựng chương trình và triển khai. Hàng năm, Công ty tổ chức một đợt kiểm tra trình độ của nhân viên mỗi giới nhằm đánh giá chất lượng nhân sự để có kế hoạch đào tạo, tái đào tạo định kỳ. Đợt kiểm tra trong năm 2015 được thực hiện vào tháng 7/2015. Chứng chỉ hành nghề là một tiêu chuẩn bắt buộc đối với nhân viên mỗi giới nói riêng và các cán bộ làm công tác chuyên môn nghiệp vụ nói chung tại BVSC, do đó Công ty tập trung đẩy mạnh việc cử cán bộ tham gia các khóa đào tạo của UBCKNN để thi sát hạch cấp chứng chỉ hành nghề. Trong năm 2015 đã có 186 lượt cán bộ tham gia các khóa đào tạo của Trung tâm Nghiên cứu KH và đào tạo Chứng khoán thuộc UBCKNN và đã có 113 cán bộ được cấp chứng chỉ hành nghề tính đến thời điểm 31/12/2015.

Cũng liên quan tới công tác đào tạo cho đội ngũ mỗi giới, với việc ra đời chương trình Trường nhóm mỗi giới trong năm 2015 nhằm tạo cơ hội phát triển cho những nhân sự tài năng, có tinh thần cầu tiến và cam kết gắn bó, BVSC đã thực hiện chương trình đào tạo riêng cho nhóm nhân sự này với việc bổ sung 01 khóa đào tạo kỹ năng tuyên dụng (được thực hiện vào tháng 10/2015) bên cạnh các khóa đào tạo về kỹ năng bán hàng, kỹ năng thuyết trình, mục đích là để trang bị cho các Trường nhóm những kỹ năng và tinh thần phát triển đội ngũ.

Lộ trình đào tạo Nhân viên Mỗi giới tại BVSC



Lương thưởng và phúc lợi: BVSC tiếp tục triển khai áp dụng chính sách trả lương theo thỏa thuận dựa trên đánh giá công việc gắn liền với hiệu quả làm việc của từng cá nhân phù hợp với xu thế thị trường cũng như tình hình hoạt động của Công ty. Một cải tiến trong năm 2015 là công ty đã ban hành riêng bản quy định về phân cấp hoạt động của các phòng Giao dịch và chính sách đãi ngộ dành cho Lãnh đạo Phòng, theo đó việc trả lương và thưởng cho lãnh đạo phòng Giao dịch gắn trực tiếp với doanh thu ròng phù hợp với quy mô mỗi cấp phòng. Chính sách trả lương thưởng cho nhân viên mỗi giới cũng được điều chỉnh trong năm 2015 phù hợp với thông lệ trên thị trường, ngoài ra Công ty ban hành mới Chính sách Trường nhóm mỗi giới nhằm tạo thêm cơ chế đãi ngộ cho những cán bộ có năng lực, có tinh thần cầu tiến và đạt kết quả kinh doanh tốt. Chính sách Trường nhóm được thiết kế hướng tới mục tiêu tạo cơ hội thăng tiến và phát triển nghề nghiệp đối với nhân viên và xây dựng lực lượng nhân sự kế cận nằm trong chiến lược nhân sự trung và dài hạn của BVSC. Có thể nói, việc thiết kế các chính sách đãi ngộ dành cho đội ngũ mỗi giới một cách linh hoạt và cạnh tranh là một trong những nhân tố quan trọng để thúc đẩy hoạt động mỗi giới phát triển, giữ vững thị phần của Công ty.

Năm 2015, BVSC chính thức triển khai thêm một chương trình phúc lợi mới cho người lao động. Bên cạnh thế bảo hiểm sức khỏe Healthcare được thực hiện từ năm 2010, kể từ năm 2015 BVSC thực hiện mua Bảo hiểm nhân thọ An hưởng điển viên cho toàn bộ cán bộ nhân viên Công ty nhằm gia tăng phúc lợi cho người lao động. Với quyền lợi của sản phẩm bảo hiểm nhân thọ này, cán bộ sẽ được bảo vệ trước các rủi ro không mong đợi trong quá trình làm việc, đồng thời đến khi nghỉ hưu sẽ được bổ sung thêm một khoản tài chính ổn định bên cạnh lương hưu được hưởng từ quỹ bảo hiểm xã hội của Nhà nước. Chính sách này đã nhận được sự phản hồi rất tích cực từ người lao động và được xem là một chương trình phúc lợi trọng tâm và dài hạn nhằm nâng cao tính cạnh tranh về đãi ngộ để giữ chân và thu hút nhân lực trên thị trường.

3.3. Phân tích tình hình tài chính (Theo Thông tư 155)

3.3.1. Tình hình tài chính

Tình hình tài chính

Đơn vị tính: triệu đồng.

Chi tiêu/ <i>Financial Figure</i>	Năm/Year	Năm/Year	%
	2014	2015	tăng/giảm % change
* Đối với tổ chức không phải là tổ chức tín dụng và tổ chức tài chính phi ngân hàng/ <i>Applicable for organization other than credit institutions and non-bank financial institutions:</i>			
Tổng giá trị tài sản/ <i>Total asset</i>	1,883,735	2,108,291	11.9%
Doanh thu thuần/ <i>Net revenue</i>	305,344	287,179	-5.9%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/ <i>Profit from operating activities</i>	190,907	181,329	-5.0%

Lợi nhuận khác/ <i>Other profits</i>	(166)	7	
Lợi nhuận trước thuế/ <i>Profit before tax</i>	131,642	120,325	-8.6%
Lợi nhuận sau thuế/ <i>Profit after tax</i>	131,642	116,105	-11.8%
- Lãi cơ bản trên cổ phiếu (đồng/1 cổ phiếu)	1732	1608	-7.2%
Tỷ lệ an toàn vốn khả dụng / liquid capital ratio	771%	735%	-4.7%

(các chỉ tiêu khác phân tích tại mục II.1)

Chỉ tiêu và tỷ lệ an toàn vốn khả dụng của Công ty luôn đạt mức rất cao qua các năm, gấp hơn 4 lần so với tỷ lệ quy định của UBCK. Tỷ lệ này cũng rất cao so với các công ty cùng ngành. Điều này thể hiện Công ty có tình hình tài chính lành mạnh, kiểm soát tốt các rủi ro về đầu tư và các rủi ro thanh toán, hoạt động của Công ty.

Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chỉ tiêu	Năm 2014	Năm 2015	Tăng/ giảm
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
+ Hệ số thanh toán tổng quát: Tổng tài sản / Tổng nợ	3.47	3.21	-0.27
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn: Tài sản ngắn hạn/ Nợ ngắn hạn	3.11	2.78	-0.32
+ Hệ số thanh toán nhanh Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho/ Nợ ngắn hạn	1.92	1.64	-0.29
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0.29%	0.31%	0.02
+ Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	0.40%	0.45%	0.05
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
+ Vòng quay các khoản phải thu (Doanh thu thuần/các khoản phải thu bình quân)	0.56	0.41	-0.15
+ Vòng quay Vốn lưu động (Doanh thu thuần/Vốn Lưu động bình quân)	0.28	0.25	-0.03

+ Vòng quay tổng tài sản (Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân)	0.17	0.14	-0.02
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	43.11%	40.43%	-2.7%
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	43.17%	41.90%	-1.3%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu ROE	9.82%	8.00%	-1.8%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản ROA	6.99%	5.51%	-1.5%

Các chỉ tiêu tài chính của Công ty:

- Khả năng thanh toán của Công ty luôn được đảm bảo duy trì ở mức cao (từ 1,64 đến 3,21 lần từ hệ số thanh toán nhanh đến thanh toán tổng quát). Công ty luôn sẵn sàng nguồn lực cho các khoản phải trả. Tài sản của Công ty được bố trí an toàn và hợp lý, tập trung chủ yếu là các khoản tài sản ngắn hạn, có tính thanh khoản cao và dễ dàng chuyển đổi thành tiền để đáp ứng cho các nhu cầu thanh toán đến hạn và thanh toán khi cần thiết.
- Cơ cấu vốn của công ty: Công ty hoạt động chủ yếu là vốn góp của các chủ sở hữu: Vốn chủ sở hữu của công ty chiếm đến 68,8% trong tổng nguồn vốn và Nợ phải trả chỉ chiếm 31,2%. Cũng vì vậy, hệ số nợ trên Tổng tài sản và vốn chủ của Công ty chỉ ở mức rất thấp 0,31% và 0,45% cho thấy công ty luôn chủ động nguồn vốn cho hoạt động kinh doanh. Đây cũng là lợi thế trong bối cảnh cạnh tranh gay gắt của thị trường chứng khoán, thị trường vốn khi công ty duy trì ổn định và thường xuyên nguồn vốn, hạn chế các khoản nợ để áp ứng cho các hoạt động kinh doanh.
- Chỉ tiêu về năng lực hoạt động: các chỉ tiêu về vòng quay các khoản phải thu, vòng qua vốn lưu động, vòng quay tổng tài sản tuy chưa cao nhưng một phần do đặc thù kinh doanh chứng khoán với các khoản phải thu cho vay margin thường có thời hạn 3 tháng và do yếu tố đặc thù của thị trường chứng khoán trong từng thời kỳ quyết định.
- Các chỉ tiêu về khả năng sinh lời: Các chỉ tiêu về khả năng sinh lời mặc dù có sự giảm nhẹ so với năm 2014 nhưng vẫn được Công ty duy trì ở mức cao trong năm 2015. Hệ số Lợi nhuận trên Doanh thu thuần đạt ở mức cao (trên 40%) thể hiện việc kinh doanh hiệu quả, kiểm soát tốt chi phí và rủi ro để có được mức lợi nhuận kỳ vọng của công ty.

3.3.2. Tình hình tài sản

Chỉ tiêu	Năm 2014	Tỷ trọng 2014	Năm 2015	Tỷ trọng 2015	Số tăng/giảm	Tỷ lệ % tăng/giảm
A. Tài sản ngắn hạn	1,688,385	89.6%	1,829,345	86.8%	140,960	8.3%
I. Tiền và các khoản tương		37.7%		36.3%		7.6%

đương tiền	710,556		764,644		54,088	
II. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	333,494	17.7%	311,257	14.8%	(22,237)	-6.7%
III. Các khoản phải thu ngắn hạn	640,156	34.0%	751,914	35.7%	111,758	17.5%
V. Tài sản ngắn hạn khác	4,179	0.2%	1,530	0.1%	(2,649)	-63.4%
B. Tài sản dài hạn	195,350	10.4%	278,946	13.2%	83,596	42.8%
II. Tài sản cố định	4,130	0.2%	2,947	0.1%	(1,183)	-28.6%
IV. Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	168,849	9.0%	246,122	11.7%	77,273	45.8%
V. Tài sản dài hạn khác	22,371	1.2%	29,877	1.4%	7,506	33.6%
Tổng cộng tài sản:	1,883,735	100%	2,108,291	100%	224,556	11.9%

Cơ cấu tài sản

Tài sản năm 2015 của Công ty chủ yếu được hình thành bởi tài sản ngắn hạn, chiếm 86,8% tổng tài sản; tài sản dài hạn chỉ chiếm 13,2% tổng tài sản. Tài sản ngắn hạn của Công ty chủ yếu là các khoản:

- Tiền và tương đương tiền: gồm các khoản tiền gửi của Công ty, tiền đầu tư ngắn hạn (dưới 3 tháng) và tiền gửi của nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán, chiếm 36,3% trong tổng tài sản.
- Các khoản đầu tư ngắn hạn: gồm các khoản tiền đầu tư ngắn hạn, đầu tư tự doanh, chiếm 14,8% trong tổng tài sản.
- Các khoản phải thu ngắn hạn: chiếm phần lớn là các khoản phải thu từ hoạt động cho vay ứng trước tiền bán chứng khoán và cho vay margin đối với khách hàng giao dịch chứng khoán, chiếm 35,7% trong tổng tài sản.
- Tài sản dài hạn của Công ty chủ yếu đến từ các khoản đầu tư tài chính dài hạn chiếm 11,7% và các khoản tài sản dài hạn khác, chiếm 1,4% trong tổng tài sản.

Biến động của Tài sản

Tài sản năm 2015 của Công ty đạt 2.108,2 tỷ đồng, tăng 224,6 tỷ đồng, tương ứng mức tăng 11,9% chủ yếu tăng từ khoản tăng từ tài sản ngắn hạn, cụ thể:

- Các khoản tiền và tương đương tiền tăng 54,1 tỷ đồng tương ứng mức tăng 7,6% chủ yếu do Công ty tăng nguồn tiền gửi ngắn hạn dưới ba tháng thêm 196,7 tỷ so với cùng kỳ năm trước.
- Thêm vào đó Công ty cũng chuyển dịch nguồn đầu tư ngắn sang hoạt động hỗ trợ tiện ích cho khách hàng là ứng trước tiền bán chứng khoán cho khách hàng và cho vay margin, làm cho khoản phải thu ngắn hạn tăng 111,8 tỷ đồng tương ứng mức tăng 17,5%
- Tài sản dài hạn tăng 83,6 tỷ đồng tương ứng mức tăng 42,8 % chủ yếu do Công ty đầu tư vào chứng chỉ quỹ BVIF.

Có thể thấy phần lớn tài sản của Công ty là tài sản ngắn hạn có tính an toàn và thanh khoản cao, các khoản phải thu được kiểm soát chặt chẽ và không có khoản nợ xấu phát sinh thêm trong năm.

Tài sản được sử dụng linh hoạt và hiệu quả nên hiệu suất sử dụng tài sản đạt được khá tốt, góp phần đem lại hiệu quả kinh doanh cao cho Công ty.

3.3.3. Nguồn vốn, tình hình nợ phải trả

Nguồn vốn

Chỉ tiêu	Năm 2014	Tỷ trọng 2014	Năm 2015	Tỷ trọng 2015	Số tăng/giảm	Tỷ lệ % tăng/giảm
A. Nợ phải trả	542,529	28.8%	657,551	31.2%	115,022	21.2%
I. Nợ ngắn hạn	542,529	28.8%	657,551	31.2%	115,022	21.2%
II. Nợ dài hạn						
B. Vốn chủ sở hữu	1,341,206	71.2%	1,450,740	68.8%	109,534	8.2%
I. Vốn chủ sở hữu	1,341,206	71.2%	1,450,740	68.8%	109,534	8.2%
Tổng cộng nguồn vốn	1,883,735		2,108,291		(224,556)	11.9%

- Cơ cấu Nguồn vốn: Nguồn của Công ty được hình thành chủ yếu từ Nguồn vốn chủ sở hữu, chiếm 68,8% chủ yếu là vốn góp của chủ sở hữu và các quỹ, lợi nhuận để lại. Phần còn lại là các khoản nợ phải trả (nợ ngắn hạn) chiếm 31,2%
 - Biến động Nguồn vốn:
 - + Nợ phải trả của Công ty năm 2015 đã tăng thêm 115 tỷ đồng so với cùng kỳ năm trước, tương ứng mức tăng 21,2% chủ yếu do khoản vay ngắn hạn tăng thêm 29,1 tỷ đồng, khoản phải trả hoạt động Giao dịch chứng khoán và phải trả tổ chức phát hành giảm 32,9 tỷ đồng tuy nhiên khoản phải trả về Giao dịch mua bán lại trái phiếu lại tăng thêm 115,5 tỷ so với cùng kỳ năm trước.
 - + Vốn chủ sở hữu được tăng 109,5 tỷ đồng, chủ yếu tăng từ khoản lợi nhuận thực hiện trong năm làm cho lợi nhuận để lại và các quỹ dự trữ tăng lên tương ứng.
 - Công ty luôn kiểm soát các khoản nợ để đảm bảo khả năng thanh toán đúng hạn. Hệ số thanh toán của công ty luôn đạt mức cao (xem phân tích chi tiết tại phần hệ số thanh toán II.4b) Khoản vay ngắn hạn của Công ty là khoản vay thấu chi được đảm bảo bằng các hợp đồng tiền gửi và luôn được thanh toán theo thời hạn quy định. Công ty không có khoản nợ xấu và nợ quá hạn phải trả.
- Qua phân tích tình hình tài chính năm 2015 cho thấy BVSC có kết quả kinh doanh ổn định và bền vững. Công ty luôn đạt mục tiêu phát triển các hoạt động kinh doanh một cách hiệu quả nhưng vẫn chú trọng đến công tác kiểm soát rủi ro và bảo toàn vốn. Các báo cáo tài chính của BVSC luôn thể hiện tinh minh bạch, hữu ích cho nhà đầu tư, các cơ quan lý và các đối tượng liên quan.

3.4. Những tiến bộ trong năm

Đạt kết quả kinh doanh tốt trong bối cảnh thị trường chứng khoán còn nhiều khó khăn

Mặc dù thị trường có sự sụt giảm so với năm 2014 và diễn biến không thuận lợi như dự báo, trong khi khá nhiều công ty chứng khoán chỉ hoàn thành kế hoạch lợi nhuận ở mức 70-80%, tuy nhiên BVSC vẫn hoàn thành 100% kế hoạch lợi nhuận đặt ra và nằm trong số ít các công ty chứng khoán có EPS ở TOP đầu của thị trường trong năm 2015. (Xem thêm bảng Đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty so với các Công ty cùng ngành tại trang 47 báo cáo này).

Chính thức xóa lỗ lũy kế

Với kết quả kinh doanh khả quan, ngay khi kết thúc quý I/2015 BVSC đã chính thức xóa lỗ lũy kế. Và với kết quả lợi nhuận sau thuế đạt 116,1 tỷ đồng, tương đương 103,4% kế hoạch, Công ty đã hoàn thành tốt trách nhiệm và cam kết với Cổ đông, bảo toàn và tăng trưởng nguồn vốn, đem lại giá trị thặng dư cho Cổ đông.

Mở rộng mạng lưới kinh doanh

Với việc thành lập mới thêm 02 phòng giao dịch tại Hà Nội và thành phố Hồ Chí Minh trong năm 2015, BVSC đã từng bước hiện thực hóa kế hoạch mở rộng mạng lưới kinh doanh đã được HĐQT thông qua từ năm 2014 nhằm gia tăng các điểm tiếp xúc phục vụ khách hàng. Bên cạnh đó, Công ty cũng đầu tư mạnh mẽ về cơ sở vật chất, trang thiết bị giao dịch phục vụ nhu cầu đầu tư tại các phòng giao dịch hiện có. Trong năm 2015 Công ty đã đầu tư cải tạo mới tại 2 phòng giao dịch lớn là phòng giao dịch số 11 Nguyễn Công Trứ tại quận 1, Tp. Hồ Chí Minh và Phòng giao dịch tại số 8 Lê Thái Tổ, Hà Nội, đồng thời kết hợp việc di dời và đầu tư cơ sở vật chất mới hoàn toàn đối với phòng giao dịch Kim Mã (tiền thân là phòng giao dịch Mỹ Đình).

Thương hiệu được tôn vinh với những giải thưởng uy tín

Năm 2015 tiếp tục là một năm thành công với công ty ở khía cạnh phát triển thương hiệu. Chứng khoán Báo Việt tiếp tục được các cơ quan quản lý thị trường, các tổ chức truyền thông tôn vinh với nhiều giải thưởng uy tín, qua đó một lần nữa củng cố vững chắc hình ảnh BVSC là một thương hiệu chứng khoán uy tín trên thị trường, đồng thời là một doanh nghiệp niềm yết mình bạch tiêu biểu. Cũng trong năm 2015, lần đầu tiên Tạp chí Global Banking & Finance Review của Anh quốc đã bình chọn BVSC là **"Best brokerage house Vietnam 2015"** cho thấy thương hiệu BVSC đã bước đầu hội nhập quốc tế. Cũng trong năm qua, lần đầu tiên BVSC được tôn vinh tại giải **"Sao Vàng đất Việt 2015"** – một giải thưởng uy tín nhằm tôn vinh doanh nghiệp và thương hiệu Việt Nam trong hội nhập quốc tế.

Chi tiết về các giải thưởng trong năm 2015 vui lòng xem thêm từ trang 9 đến trang 11 báo cáo này.

3.5. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách quản lý trong năm 2015

Trong năm 2015 Công ty đã thành lập mới thêm 02 phòng Giao dịch là Phòng Giao dịch 233 Đồng Khởi tại TP. Hồ Chí Minh và Phòng Giao dịch 14 Láng Hạ tại Hà Nội, nâng tổng số mạng lưới hoạt động của BVSC lên 7 phòng Giao dịch, trong đó tại Hà Nội là 4 phòng và tại TP. Hồ Chí Minh là 3 phòng. Việc thành lập mới các phòng giao dịch trong năm 2015 nằm trong định hướng phát triển mạng lưới kinh doanh của Công ty đã được HĐQT thông qua từ năm 2014.

Công ty cũng đã ban hành một loạt chính sách mới cũng như sửa đổi bổ sung những chính sách quản lý hiện có, trong đó tập trung nhiều nhất là đối với hoạt động tại khối môi giới. Cụ thể Công ty đã ban hành mới chính sách phân cấp các phòng giao dịch và chính sách đãi ngộ riêng biệt dành cho đội ngũ Lãnh đạo Phòng giao dịch, chính sách dành cho Trưởng nhóm môi giới, thực hiện sửa đổi chính sách trả lương thưởng gắn với doanh thu đối với cán bộ môi giới, sửa đổi chính sách khoán kinh doanh đối với Phòng khách hàng tổ chức tại TP. Hồ

Chỉ Minh và sửa đổi bổ sung chính sách trả lương thường đối với phòng đầu tư. Với các chính sách quản lý mới ban hành hoặc sửa đổi bổ sung trong năm 2015 đã góp phần tạo động lực, khuyến khích người lao động nâng cao hiệu quả làm việc, tăng tinh gắn kết, từ đó góp phần nâng cao hiệu quả kinh doanh chung của toàn Công ty.

3.6. *Giải trình của Ban Tổng Giám đốc đối với ý kiến Kiểm toán*

Ý kiến Kiểm toán đối với Báo cáo tài chính của Công ty là chấp nhận toàn bộ. Do đó không có giải trình của Ban Tổng Giám đốc đối với ý kiến Kiểm toán.

MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

HỘI SỞ

Địa chỉ: Số 8 Lê Thái Tổ, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3.928 8080

Fax: (84-4) 3.928 9888

Email: info-bvsc@baoviet.com.vn

Website: www.bvsc.com.vn

CHI NHÁNH THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH

Địa chỉ: Lầu 8, Tòa nhà Tập đoàn Bảo Việt, 233 Đồng Khởi, Quận 1, Tp.HCM

Điện thoại: (84-8) 3.914 6888

Fax: (84-8) 3.914 7999

Email: info.hcm@baoviet.com.vn

PHÒNG GIAO DỊCH HỘI SỞ

Địa chỉ: Tầng 1, Số 8 Lê Thái Tổ, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: (84-4) 3.928 8080 / Ext 804

Fax: (84-4) 3.9288999

PHÒNG GIAO DỊCH SỐ 1

Địa chỉ: 94 Bà Triệu, quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: (84-4) 3.928 9950

Fax: (84-4) 3.943 3012

PHÒNG GIAO DỊCH KIM MÃ

Địa chỉ: Tầng 2, tòa nhà 519 Kim Mã, Ba Đình, Hà Nội

Tel: (84-4) 3.928 8080

Fax: (84-4) 3.237 3135

PHÒNG GIAO DỊCH LÁNG HẠ

Địa chỉ: Tầng 1, tòa nhà 14 Láng Hạ, Ba Đình, Hà Nội

Tel: (84-4) 3.928 8888

Fax: (84-4) 3.772 8682

PHÒNG GIAO DỊCH CHI NHÁNH

Địa chỉ: 11 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP Hồ Chí Minh

Tel: (84-8) 3.821 8564 / Ext 320 - 327

Fax: (84-8) 3.821 8566 / 3.914 1435

Email: Brokerage.hcm@baoviet.com.vn

PHÒNG GIAO DỊCH 146 NGUYỄN VĂN CỬ

Địa chỉ: 146 Nguyễn Văn Cử, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 3.837 7799

Fax:(84-8) 3.837 1100

PHÒNG GIAO DỊCH 233 ĐỒNG KHÔI

Địa chỉ: Lầu G, Tòa nhà Bảo Việt, 233 Đồng Khởi, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 3.914 6888

Fax:(84-8) 3.914 7999

CHƯƠNG V: BÁO CÁO TÀI CHÍNH

(Toàn văn Báo cáo Tài chính được đính kèm theo báo cáo này)