



**CÔNG TY CỔ PHẦN  
MAY SÔNG HỒNG**

Số 23/2025/BC-HĐQT

**CỘNG HOÀ XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM  
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc**

*Hà Nội, ngày 26 tháng 04 năm 2025*

**BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2024  
KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG NĂM 2025**  
(tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025)

DỰ THẢO

**Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty Cổ phần May Sông Hồng**

HĐQT xin trân trọng báo cáo Đại hội về kết quả hoạt động của HĐQT trong năm 2024 và định hướng hoạt động năm 2025 như sau:

**PHẦN 1: BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA HĐQT NĂM 2024**

**I. ĐÁNH GIÁ ĐẶC ĐIỂM, TÌNH HÌNH CHUNG**

Năm 2024, kinh tế thế giới tiếp tục quá trình phục hồi chậm và không đồng đều, liên tục được cải thiện về cuối năm. Nhiều rủi ro kéo dài với các chuỗi cung ứng và giá cả hàng hóa quốc tế, mặc dù mặt bằng lạm phát toàn cầu đã có những bước cải thiện đáng kể so với năm 2023. Nhiều nền kinh tế lớn đã bắt đầu quá trình cắt giảm lãi suất, giúp nới lỏng các điều kiện tài chính. Tỷ lệ thất nghiệp toàn cầu giảm dần, thậm chí xuất hiện tình trạng thiếu lao động tại nhiều nơi...

Trong nước, tăng trưởng kinh tế được thúc đẩy, Việt Nam thuộc nhóm số ít các nước có tốc độ tăng trưởng cao trong khu vực và thế giới. Kinh tế vĩ mô tiếp tục ổn định, lạm phát được kiểm soát dưới 4%, các cân đối lớn của nền kinh tế được bảo đảm. Thị trường tiền tệ, tỉ giá cơ bản ổn định, mặt bằng lãi suất tiếp tục có xu hướng giảm so với năm 2023. Các doanh nghiệp đã từng bước hồi phục sau đại dịch Covid-19 và thích ứng tốt với các biến động thị trường.

Xét bối cảnh thị trường còn nhiều thách thức, Hội đồng quản trị, Ban Tổng giám đốc và toàn thể CBCNV đã thể hiện tinh thần đoàn kết, phát huy các phẩm chất, năng lực; nỗ lực để thực hiện các nhiệm vụ do ĐHĐCĐ đề ra.

## **II. TỔNG KẾT HOẠT ĐỘNG CỦA HĐQT TRONG NĂM 2024**

HĐQT May Sông Hồng nhiệm kỳ 2024 – 2029 hoạt động với số thành viên là 08 thành viên, với 05 thành viên không điều hành, trong đó có 02 thành viên HĐQT độc lập. Từng thành viên HĐQT được phân công nhiệm vụ cụ thể và thực hiện công việc theo nhiệm vụ được giao; thường xuyên trao đổi, hỗ trợ Ban Tổng Giám đốc trong các hoạt động kinh doanh.

### **1. Hoạt động của HĐQT, kết quả tổng kết các cuộc họp, các quyết nghị của HĐQT**

Trong năm 2024, HĐQT đã chủ trì và chỉ đạo thành công cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2024 vào ngày 27/04/2024.

HĐQT đã tổ chức 07 phiên họp trực tiếp để giải quyết kịp thời công việc thuộc thẩm quyền của HĐQT. Theo đó, các Nghị quyết, Quyết nghị của HĐQT đã được ban hành hợp pháp, hợp lệ, đúng thẩm quyền như được quy định tại Điều lệ, các quy chế, quy định nội bộ của công ty và các quy định pháp luật liên quan. Đảm bảo công khai, minh bạch trong quản trị và điều hành. Danh mục chi tiết các cuộc họp, Nghị quyết, Quyết nghị của HĐQT đều được thể hiện tại Báo cáo tình hình quản trị công ty năm 2024, đã được công bố thông tin và đăng tải trên trang thông tin điện tử của Công ty.

### **2. Đánh giá việc thực hiện các nghị quyết ĐHĐCĐ**

Năm 2024, đứng trước những diễn biến phức tạp, khó lường của tình hình kinh tế chung, HĐQT đã có nhiều chỉ đạo, quyết sách kịp thời, đảm bảo ổn định và tăng trưởng sản xuất kinh doanh cũng như thu nhập cho người lao động, an ninh an toàn nhà máy



được giữ vững. Tiếp tục duy trì các hoạt động đào tạo nâng cao kỹ năng, nghiệp vụ cho đội ngũ quản lý và công nhân. Bên cạnh đó, HĐQT đã chỉ đạo, giám sát, tăng cường quản lý tài chính, chi trả cổ tức bằng tiền mặt cho cổ đông theo đúng kế hoạch, đảm bảo lợi ích của công ty, cổ đông, và toàn thể người lao động.

## **2.1. Đánh giá của HĐQT về kết quả hoạt động của Công ty trong năm 2024**

Năm 2024, doanh thu thuần của Công ty đạt 5.280,4 tỷ đồng, vượt 1,5% kế hoạch ĐHCĐ đề ra và tăng 16,3% so với năm 2023; lợi nhuận trước thuế đạt gần 543,8 tỷ đồng, vượt 47,0% kế hoạch đề ra và tăng 77,4% so với kết quả thực hiện 2023. Một số yếu tố chính ảnh hưởng đến tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh trong năm của công ty như sau:

- ✓ Năm 2024, tình hình kinh tế vĩ mô trên thế giới có những tín hiệu tích cực. Lạm phát Mỹ giảm, tạo động lực thúc đẩy nhu cầu thị trường. Đồng thời, mức tồn kho của nhiều hãng thời trang lớn đã giảm cho thấy khả năng tăng trưởng trong các đơn hàng dệt may. Xu hướng dịch chuyển các đơn hàng từ Trung Quốc sang Việt Nam và tình hình bất ổn chính trị, các cuộc đình công tại Bangladesh cũng khiến các nhà nhập khẩu tìm đến Việt Nam như một lựa chọn an toàn. Những yếu tố đó đã tạo cơ hội lớn cho ngành Dệt May trong nước mở rộng thị trường, gia tăng nguồn hàng, trong đó có nhiều nguồn hàng giá trị cao.
- ✓ Tại May Sông Hồng, từ cuối Quý III, với cơ chế khoán và phân cấp quản lý mới, gia tăng tính chủ động cho các đơn vị sản xuất trong việc khai thác đơn hàng, đồng thời với việc đẩy mạnh thực hành tiết kiệm đã giúp các nhà máy đạt và duy trì ngưỡng tăng trưởng cao trong nhiều tháng liên tiếp.

## **2.2. Công tác tài chính, đầu tư**

Căn cứ vào tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh, trên cơ sở Nghị quyết ĐHCĐ thường niên công ty năm 2024, HĐQT đã quyết định thực hiện tạm ứng cổ tức năm 2024 với tổng số tiền hơn 262,5 tỷ đồng, cụ thể như sau:

Thời gian thanh toán	Tỷ lệ	Nội dung
20/ 12/ 2024	35%/mệnh giá (1 cổ phiếu nhận được 3.500 đồng)	Chi trả tạm ứng cổ tức năm 2024 bằng tiền

Ký kết hợp đồng với Công ty TNHH Kiểm toán Grant Thornton (Việt Nam) để tiến hành các hoạt động kiểm toán báo cáo tài chính năm 2024 và soát xét báo cáo tài chính bán niên trên cơ sở đã được ĐHĐCĐ thường niên 2024 thông qua.

Vào ngày 28/03/2024, CTCP May Sông Hồng – Xuân Trường đã hoàn thành đợt chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu nhằm nâng vốn điều lệ từ 165 tỷ đồng lên 300 tỷ đồng, trong đó CTCP May Sông Hồng tham gia mua thêm 6.885.000 cổ phiếu tương đương giá trị góp thêm là 68,85 tỷ đồng chẵn. Sau khi hoàn tất góp vốn, tổng giá trị vốn góp của Công ty tại CTCP May Sông Hồng – Xuân Trường là 153 tỷ đồng chẵn, duy trì tỷ lệ sở hữu 51%.

HĐQT đã hoàn thành việc góp vốn đầu tư công ty liên doanh với Công ty Giza phát triển khu vực Thượng Ai cập (Giza Company for Upper Egypt Development LLC) để thành lập Công ty liên doanh có tên Công ty sản xuất trang phục Golden Avenue (GOLDEN AVENUE APPAREL MANUFACTURING) tại Ai Cập với số vốn góp là 1.628.664 USD tương đương với 50% vốn điều lệ của Công ty Liên doanh.

### **2.3. Phê duyệt giao dịch với bên có liên quan**

Năm 2024, ĐHĐCĐ và HĐQT đã phê chuẩn việc ký kết và thực hiện các hợp đồng, giao dịch giữa Công ty với người có liên quan. Các bên trong giao dịch/hợp đồng bao gồm đơn vị có liên quan là các công ty con trong hệ thống, với các giao dịch chủ yếu nhằm mua bán nguyên vật liệu và chi phí dịch vụ phục vụ cho hoạt động sản xuất may mặc xuất khẩu, góp vốn, vay/cho vay, hỗ trợ về vốn, và các giao dịch khác. Việc phê



duyet các giao dịch được thực hiện phù hợp với quy định của pháp luật, quy định nội bộ của Công ty.

Danh mục chi tiết các giao dịch giữa Công ty và người có liên quan (bao gồm các giao dịch giữa Công ty, công ty con, công ty do May Sông Hồng nắm quyền kiểm soát trên 50% vốn điều lệ, với thành viên Hội đồng quản trị và những người có liên quan của thành viên đó; giao dịch giữa công ty với công ty trong đó thành viên Hội đồng quản trị là thành viên sáng lập hoặc là người quản lý doanh nghiệp trong thời gian 03 năm gần nhất trước thời điểm giao dịch) được thể hiện tại các Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024 (riêng và hợp nhất) đã được công bố thông tin và đăng tải trên trang thông tin điện tử của Công ty.

#### **2.4. Thù lao và các khoản lợi ích khác của các Thành viên HĐQT, Ban TGD**

Việc chi trả thù lao và các khoản lợi ích khác cho các thành viên HĐQT, Ban TGD đều được thực hiện đúng trong phạm vi trích lập tối đa 5% lợi nhuận sau thuế mà Đại hội Đồng Cổ đông thường niên năm 2024 đã biểu quyết thông qua và đã được cơ quan kiểm toán kiểm tra, xác nhận. Thông tin chi tiết được thể hiện trong phần thuyết minh các Báo cáo tài chính năm 2024 (báo cáo đã kiểm toán), đã được công bố thông tin và đăng tải trên trang thông tin điện tử của Công ty.

#### **2.5. Kết quả giám sát đối với Ban Tổng giám đốc**

HĐQT đánh giá cao hoạt động quản lý điều hành của Ban TGD trong công tác triển khai kế hoạch sản xuất kinh doanh. Dù đối diện với nhiều khó khăn nhất là trong nửa đầu năm 2024, Ban TGD đã rất nhanh nhạy và linh hoạt trong nhận định tình hình, ra quyết định kịp thời, chính xác, đảm bảo đơn hàng ổn định, an ninh an toàn nhà máy được giữ vững và đời sống người lao động được ổn định, tăng trưởng cao ở cuối năm 2024.

Đồng thời, Ban TGD duy trì hiệu quả chương trình thực hành tiết kiệm nhằm tiết giảm chi phí từ khối văn phòng, khối chuẩn bị sản xuất đến các đơn vị trực tiếp sản xuất;

chủ động quản trị vốn và dòng tiền, qua đó đảm bảo nguồn vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư xây dựng. Chú trọng thu hút nhân lực để nguồn nhân công đảm bảo về số lượng và tay nghề và kỹ năng. Tập trung phát triển đơn hàng và thúc đẩy tăng năng suất tại Nhà máy Sông Hồng 10.

## **PHẦN 2. HOẠT ĐỘNG CỦA ỦY BAN KIỂM TOÁN VÀ CÁC THÀNH VIÊN HĐQT ĐỘC LẬP TRONG ỦY BAN KIỂM TOÁN**

### **I. TỔ CHỨC CÁC CUỘC HỌP CỦA ỦY BAN KIỂM TOÁN**

Trong năm 2024, Ủy ban Kiểm toán đã tổ chức 02 cuộc họp, phân công nhiệm vụ cho các thành viên và triển khai kế hoạch hoạt động năm 2024. Nội dung, kết quả các cuộc họp của Ủy ban kiểm toán đều được các tất cả thành viên tham gia biểu quyết thống nhất thông qua với tỷ lệ tán thành 100%.

### **II. HOẠT ĐỘNG CỦA THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ ĐỘC LẬP**

Thành viên độc lập HĐQT tham gia trong Ủy ban Kiểm toán phụ trách các vấn đề sau:

- ✓ Giám sát tình hình thực hiện các Nghị quyết ĐHĐCĐ; Kiểm tra tính hợp pháp, hợp lý của các hoạt động kinh doanh theo các Nghị quyết của ĐHĐCĐ năm 2024;
- ✓ Giám sát hoạt động điều hành và quản lý của Tổng Giám đốc;
- ✓ Giám sát tình hình tài chính;
- ✓ Giám sát quản trị rủi ro.

Trong năm 2024, các thành viên Hội đồng quản trị độc lập đã thực hiện đúng chức trách, nhiệm vụ được giao với tinh thần cẩn trọng và trách nhiệm cao, phát huy vai trò độc lập trong việc đưa ra các ý kiến xây dựng và đánh giá khách quan đối với đường hướng hoạt động của công ty. Công tác quản trị rủi ro, công tác bảo vệ an toàn vốn của



cổ đông, đặc biệt là lợi ích của những cổ đông nhỏ và nhóm lợi ích khác liên quan tới công ty.

Ngày 12/02/2025, ông Bernard Szeto W.K đã viết đơn xin từ nhiệm chức vụ Thành viên Hội đồng quản trị độc lập Công ty Cổ phần May Sông Hồng từ ngày được Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 thông qua vì lý do chuyển đổi công việc. Nội dung này đã được công bố thông tin theo quy định.

### **III. KẾT QUẢ GIÁM SÁT CỦA ỦY BAN KIỂM TOÁN VÀ THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ ĐỘC LẬP**

Qua quá trình giám sát, Ủy ban Kiểm toán không phát hiện trường hợp bất thường nào trong hoạt động của các thành viên HĐQT, thành viên Ban Tổng Giám đốc và cán bộ quản lý khác của Công ty Cổ phần May Sông Hồng. Ủy ban kiểm toán cho rằng các cán bộ quản lý của Công ty CP May Sông Hồng đã thể hiện trách nhiệm cao trong việc điều hành, đã chủ động các phương án thực hiện, vì vậy kết quả hoạt động kinh doanh và lợi nhuận duy trì ở mức tốt trong khối các công ty dệt may.

Do thực hiện đúng quy trình, thủ tục kết hợp hoạt động giữa HĐQT, Ủy ban kiểm toán và Ban Tổng Giám đốc, công việc điều hành hoạt động kinh doanh của Ban Tổng Giám đốc không bị trở ngại, việc giám sát của HĐQT và Ủy ban kiểm toán được duy trì thường xuyên, chặt chẽ, đảm bảo hoạt động của Công ty được triển khai theo các nghị quyết của HĐQT.

### **PHẦN 3. ĐỊNH HƯỚNG, KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CỦA HĐQT NĂM 2025**

Trong bối cảnh hoạt động xuất khẩu Dệt May của Việt Nam được dự báo tiếp tục tăng trưởng tích cực khi nhu cầu tại các thị trường trọng điểm đang dần phục hồi, hàng tồn kho của các nhà bán lẻ thời trang lớn trên thế giới đã giảm xuống mức hợp lý, và xu hướng chuyển dịch chuỗi cung ứng ra khỏi Trung Quốc được đẩy nhanh. Căn cứ tình hình nội tại của công ty, chính sách của Nhà nước và nhằm nâng cao vị thế của May Sông Hồng, HĐQT đặt ra định hướng phát triển trong năm 2025 như sau:

## **1. Mục tiêu**

- ✓ Kiên trì mục tiêu xây dựng Công ty Cổ phần May Sông Hồng vững mạnh, hiệu quả; trở thành nhà cung cấp sản phẩm dệt may thời trang lớn và có uy tín trong chuỗi cung ứng hàng dệt may toàn cầu, tiếp tục đứng trong TOP đầu các doanh nghiệp Dệt May Việt Nam.
- ✓ Đầu tư chiến lược và tận dụng công nghệ, chuyển đổi số, đẩy mạnh công tác cải tiến trong lĩnh vực may mặc để nâng cao hiệu quả kinh tế, ổn định sản xuất, không ngừng cải thiện đời sống người lao động theo trọng tâm phát triển bền vững trên 4 trụ cột: môi trường, xã hội, quản trị và tài chính.
- ✓ Tiếp tục đầu tư nhằm giữ vững và phát triển thương hiệu chần đệm Sông Hồng ở thị trường trong nước.
- ✓ Xây dựng đội ngũ lãnh đạo tài năng, bản lĩnh và chuyên nghiệp; đội ngũ quản lý, kinh doanh và chuyên gia giỏi.

## **2. Định hướng**

- ✓ Chủ động và linh hoạt trong xây dựng, triển khai kế hoạch sản xuất kinh doanh đảm bảo nắm bắt kịp thời tình hình thế giới và trong nước, ứng phó nhanh, hiệu quả; giảm thiểu tối đa rủi ro.
- ✓ Vận hành ổn định, đảm bảo hiệu quả cao và vững chắc các khu vực sản xuất đã có nền tảng từ trước.
- ✓ Tập trung khai thác nguồn hàng tốt, đào tạo, tập huấn đội ngũ nhân sự quản lý và ứng dụng phương pháp quản trị hiện đại để các nhà máy mới sớm đạt hiệu quả sản xuất cao nhất.
- ✓ Đảm bảo tuyệt đối an ninh an toàn nhà máy, xây dựng môi trường làm việc văn minh, ổn định việc làm và nâng cao thu nhập cho người lao động.
- ✓ Đào tạo nâng cao chuyên môn, tay nghề, kỹ năng cho đội ngũ cán bộ quản lý cấp trung nhất là với cán bộ trực tiếp điều hành các xưởng, tổ sản xuất và Khối chuẩn bị sản xuất tại các nhà máy.
- ✓ Quản lý chặt chẽ nguồn vốn thông qua đẩy mạnh thực hành tiết kiệm, kiểm soát nguồn cung ứng một cách khoa học, cân đối hợp lý các khoản đầu tư.



- ✓ Tiếp tục hoàn thiện việc áp dụng phần mềm tiên tiến để đảm bảo năng suất, chất lượng, và nâng cao hiệu quả quản trị.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét.

Trân trọng cảm ơn.

Nơi nhận:

- Cổ đông Công ty CP May Sông Hồng;
- HĐQT, Ban TGD, Thư ký công ty;
- Lưu VT, HĐQT./.

**CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

**Bùi Đức Thịnh**



**REPORT ON BOARD OF DIRECTORS' ACTIVITIES IN 2024,  
OPERATION PLAN IN 2025**

(at the 2025 Annual General Meeting of Shareholders)

**To: General Meeting of Shareholders of Song Hong Garment Joint Stock Company**

The Board of Directors respectfully reports to the General Meeting of Shareholders on the Board of Directors' activities in 2024 and Operation plan in 2025 as follows:

**PART 1: REPORT ON BOARD OF DIRECTORS' ACTIVITIES IN 2024**

**I. ASSESSMENT OF GENERAL CHARACTERISTICS AND SITUATION**

In 2024, the global economy continued a slow and uneven recovery, with gradual improvements toward the end of the year. Persistent risks remained in supply chains and international commodity prices, although global inflation levels showed significant improvement compared to 2023. Several major economies began cutting interest rates, easing financial conditions. The global unemployment rate gradually declined, and in some areas, labor shortages even emerged.

Domestically, economic growth was driven forward, making Vietnam become one of the few countries with a high growth rate in the region and the world. Macroeconomic stability was maintained, inflation was controlled below 4%, and major economic balances were ensured. The monetary market and exchange rates remained fundamentally stable, while interest rates continued to trend downward compared to 2023. Businesses



gradually recovered from the COVID-19 pandemic and adapted well to market fluctuations

Considering the context of many challenges in the market, the Board of Directors, the Board of Management, and all employees have demonstrated unity, promoted their qualities and capabilities, and made great efforts to fulfill the tasks set by the General Meeting of Shareholders.

## **II. SUMMARY OF THE BOARD OF DIRECTORS' ACTIVITIES IN 2024**

The Board of Directors of Song Hong Garment for the 2024–2029 term consists of 08 members, with 05 non-executive members, including 02 independent members. Each member of the Board of Directors is assigned specific tasks and carries out their duties accordingly; they regularly communicate and provide support to the Board of Management in business operations.

### **1. Activities of the Board of Directors, Summary of Meetings, and Resolutions of the Board of Directors**

In 2024, the Board of Directors successfully presided over and directed the 2024 Annual General Meeting of Shareholders on April 27, 2024.

The Board of Directors held 07 in-person meetings to promptly address matters within its authority. Accordingly, the Board of Directors' Resolution and Decisions were issued lawfully, validly, and in compliance with its authority as stipulated in the Company's Charter, internal regulations, policies, and applicable legal provisions. Transparency and openness in governance and management were ensured. A detailed list of meetings, Resolutions, and Decisions of the Board of Directors is presented in the 2024 Report on Corporate Governance, which has been disclosed and published on the Company's website.

## **2. Evaluation of the implementation of Resolutions of the General Meeting of Shareholders**

In 2024, amid the complex and unpredictable economic landscape, the Board of Directors made timely decisions and directives to ensure business stability and growth while maintaining employee income and factory security. Training programs continued to be conducted to enhance the skills and expertise of both management and workers. Additionally, the Board of Directors oversaw and strengthened financial management, ensuring the payment of cash dividends to shareholders as planned, thereby safeguarding the interests of the company, shareholders, and all employees.

### **1.1. The Board of Directors' assessment of the Company's performance in 2024**

In 2024, the Company's net revenue reached VND 5,280.4 billion, exceeding the General Meeting of Shareholders' target by 1.5% and increasing by 16.3% compared to 2023; profit before tax amounted to nearly VND 543.8 billion, exceeding the set target by 47.0% and rising 77.4% compared to 2023. Some key factors affecting the company's business and production operations during the year are as follows:

- ✓ In 2024, the global macroeconomic landscape showed positive signals. The decrease in inflation in the United States fueled market demand. At the same time, the reduced inventory levels of many major fashion brands indicated potential growth in textile and garment orders. The trend of shifting orders from China to Vietnam, coupled with political instability and strikes in Bangladesh, also made Vietnam a safe choice for importers. These factors created significant opportunities for the domestic textile and garment industry to expand markets and increase product sources, including high-value goods.
- ✓ At Song Hong Garment JSC, from the end of the third quarter, the implementation of a new delegation and management decentralization policy has enhanced the proactivity of production units in order exploitation. Coupled with the promotion



of cost-saving practices, these measures have enabled the factories to achieve and sustain high growth rates for several consecutive months.

## **1.2. Financial and Investment activities**

Based on the Company's business performance and in accordance with the resolution of the 2024 Annual General Meeting of Shareholders, the Board of Directors decided to make an interim dividend payment for 2024, totaling more than VND 262.5 billion, as detailed below:

Payment schedule	Ratio	Content
December 20, 2024	35% of par value (each share receives VND 3,500)	Payment of 2024 interim cash dividend

Signing a contract with Grant Thornton (Vietnam) Limited to conduct the audit of the 2024 financial statements and review the semi-annual financial statements, based on the approval from the 2024 Annual General Meeting of Shareholders.

On March 28, 2024, Song Hong– Xuan Truong Garment JSC completed a rights offering to existing shareholders to increase its charter capital from VND 165 billion to VND 300 billion. As part of this process, Song Hong Garment JSC purchased an additional 6,885,000 shares, equivalent to an additional contributed value of VND 68.85 billion. Following the completion of this capital contribution, the total contributed capital of the Company in Song Hong– Xuan Truong Garment JSC amounts to exactly VND 153 billion, maintaining a 51% ownership stake.

The Board of Directors successfully completed the capital contribution to the joint venture with Giza Company for Upper Egypt Development LLC to establish a joint venture company named GOLDEN AVENUE APPAREL MANUFACTURING in

Egypt. The contributed capital amounts to USD 1,628,664, equivalent to 50% of the joint venture company's charter capital.

### **1.3. Approval of transactions with related parties**

In 2024, the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors approved the execution of contracts and transactions between the Company and related parties. The parties involved in these contracts/transactions include affiliated units, such as subsidiaries within the system. The transactions mainly involved the purchase and sale of raw materials, service costs to support export garment production activities, capital contributions, lending/borrowing, financial support, and other transactions. The approval of these transactions was conducted in accordance with legal policies and the Company's internal regulation.

The detailed list of transactions between the Company and related parties (including transactions between the Company, subsidiaries, and entities controlled by Song Hong Garment JSC with over 50% of charter capital, with members of the Board of Directors and their related persons; transactions between the Company and companies where members of the Board of Directors are founding members or have served as business managers within the 3 years preceding the transaction) is presented in the 2024 audited financial statements (both separate and consolidated). These statements have been disclosed and published on the Company's official website.

### **1.4. Remuneration and other benefits for members of the Board of Directors and the Board of Management:**

The payment of remuneration and other benefits to members of the Board of Directors and the Board of Management was carried out within the maximum allocation of 5% of profits after tax as approved by the 2024 Annual General Meeting of Shareholders. This has been reviewed and confirmed by the auditing firm. Detailed



information is presented in the explanatory notes of the 2024 audited financial statements, which have been disclosed and published on the Company's official website.

### **1.5. Results of supervision over the Board of Management:**

The Board of Directors highly appreciates the management and operation efforts of the Board of Management in implementing the business production plan. Despite facing numerous challenges, particularly in the first half of 2024, the Board of Management demonstrated agility and flexibility in assessing the situation, making timely and accurate decisions. This ensured stable orders, maintained the security and safety of factories, stabilized employees' livelihoods, and achieved significant growth by the end of 2024.

At the same time, the Board of Management effectively maintained the cost-saving program, aimed at reducing expenses across the office, production preparation, and directly production units. They proactively managed capital and cash flow, ensuring adequate funding for business operations and investment in construction. Emphasis was placed on attracting skilled labor to ensure both the quantity and quality of the workforce. The focus was also on developing orders and boosting productivity at Song Hong Factory 10.

## **PART 2. ACTIVITIES OF THE AUDIT COMMITTEE AND THE INDEPENDENT MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS IN THE AUDIT COMMITTEE**

### **I. ORGANIZATION OF AUDIT COMMITTEE MEETINGS**

In 2024, the Audit Committee held 02 meetings, assigned tasks to its members, and implemented the operational plan for the year. The content and outcomes of the Audit Committee meetings were unanimously approved by all participating members, with a 100% approval rate.

## **II. ACTIVITIES OF INDEPENDENT MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS:**

Independent members of the Board of Directors involved in the Audit Committee are responsible for the following matters:

- ✓ Supervising the implementation of the resolutions of the General Meeting of Shareholders; checking the legality and reasonableness of business activities in accordance with the resolutions of the 2024 General Meeting of Shareholders;
- ✓ Supervising the management and operational activities of the CEO;
- ✓ Supervising the financial situation;
- ✓ Supervising risk management practices.

In 2024, the independent members of the Board of Directors fulfilled their duties with a high degree of caution and responsibility, demonstrating their independent role in providing constructive feedback and objectively assessing the company's operational direction. They played an essential role in risk management and in safeguarding the shareholders' capital, particularly the interests of minority shareholders and other stakeholders related to the company.

On February 12, 2025, Mr. Bernard Szeto W.K. submitted his letter of resignation as a independent member of the Board of Directors of Song Hong Garment Joint Stock Company, effective from the date approved by the 2025 Annual General Meeting of Shareholders, due to a job transition. This information has been disclosed in accordance with regulations.



### **III. RESULTS OF THE SUPERVISING BY THE AUDIT COMMITTEE AND INDEPENDENT MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Through the supervising process, the Audit Committee did not identify any irregularities in the activities of the Board of Directors, the Board of Management members, or other management staff of Song Hong Garment Joint Stock Company. The Audit Committee believes that the management team of Song Hong Garment JSC has demonstrated a high level of responsibility in their operations and proactively developed implementation plans. Therefore, business performance and profits have been maintained at a good level within the garment industry.

Due to following the correct procedures and processes in coordinating activities between the Board of Directors, the Audit Committee, and the Board of Management, the management of the Board of Management was not hindered. The supervision by the Board of Directors and the Audit Committee has been consistently and thoroughly maintained, ensuring that the company's activities are carried out according to the resolutions of the Board of Directors.

### **PART 3. DEVELOPMENT DIRECTION AND OPERATION PLAN OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR 2025**

In the context of Vietnam's garment export activities being forecasted to continue positive growth, as demand in key markets gradually recovers, inventory levels of major global fashion retailers have decreased to reasonable levels, and the trend of shifting supply chains away from China is accelerating. Based on the company's internal situation, government policies, and the aim to enhance Song Hong Garment's position, the Board of Directors has set the following development direction for 2025:

#### **1. Objectives**

- ✓ Persisting in the goal of building Song Hong Garment Joint Stock Company into a strong, efficient entity, becoming a major and reputable supplier of fashion textiles

in the global supply chain, and remaining among the top textile companies in Vietnam.

- ✓ Strategically investing in and leverage technology, digital transformation, and improvements in the garment sector to enhance economic efficiency, stabilize production, and continuously improve the workers' lives, focusing on sustainable development across four pillars: environment, society, governance, and finance.
- ✓ Continuing investing to maintain and develop the Song Hong brand of bedding products in the domestic market.
- ✓ Building a team of talented, capable, and professional leaders, along with strong management, business, and expert teams.

## **2. Direction**

- ✓ Be proactive and flexible in developing and implementing business production plans to promptly capture global and domestic market conditions, respond quickly and effectively, and minimize risks.
- ✓ Ensuring stable operations, maintaining high and steady efficiency in established production areas.
- ✓ Focusing on sourcing high-quality goods, providing training and development for the management team, and applying modern management methods to ensure new factories achieve optimal production efficiency as quickly as possible.
- ✓ Ensuring the absolute security and safety of the factories, foster a civilized working environment, stabilize employment, and increase income for employees.
- ✓ Providing training to enhance professional expertise, technical skills, and management capabilities, especially for mid-level managers and staff directly overseeing workshops, production teams, and the production preparation division at the factories.
- ✓ Strictly managing capital by promoting cost-saving practices, controlling supplies scientifically, and making balanced and reasonable investments.



- ✓ Continuing improving the application of advanced software to ensure productivity and quality and enhance management effectiveness.

Respectfully submit to the General Meeting of Shareholders for consideration.

Sincerely!

Recipients:

- Shareholders of Song Hong Garment Joint Stock Company;
- BOD, BOM, Company Secretary;
- Archived documents, BOD./.

**CHAIRMAN OF THE BOARD OF  
DIRECTORS**

**Bui Duc Thinh**