

Thái Bình, ngày 22 tháng 04 năm 2019

**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2018
VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2019**

Kính thưa: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2019

Thay mặt HĐQT, tôi xin phép báo cáo quý vị về kết quả hoạt động năm 2018 và kế hoạch - nhiệm vụ năm 2019 như sau:

I. Kết quả hoạt động năm 2018:

1. Nhân sự

Theo kết quả biểu quyết tại Đại hội đồng cổ đông được tổ chức ngày 25 tháng 12 năm 2017, HĐQT Công ty Cổ phần Công nghiệp Ngũ kim Fortress Việt Nam hiện nay gồm có 5 thành viên như sau:

1. Ông Hsu Ting Hsin – Chủ tịch HĐQT
2. Ông Tsai Chui Tien – Thành viên HĐQT
3. Ông Liang Tung Hsing – Thành viên HĐQT
4. Ông Carl Ronald Gordon – Thành viên HĐQT độc lập
5. Ông Tsai Jer Shyong – Thành viên HĐQT độc lập

Trong năm tài chính 2018, các thành viên HĐQT đã hoạt động tuân thủ theo quy định của pháp luật và điều lệ công ty, triển khai các hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty theo Nghị quyết của ĐHĐCĐ đã phê chuẩn.

2. Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2018:

Năm 2018 có thể nói là năm ấn tượng của kinh tế Việt Nam với các điểm nhấn về hội nhập kinh tế quốc tế khi Hiệp định Đối tác Toàn diện và Tiến bộ xuyên Thái Bình Dương (CPTPP) chính thức có hiệu lực. Năm 2018 là một năm nền kinh tế Việt Nam đạt được nhiều thành tựu, như tốc độ tăng trưởng GDP ở mức cao nhất trong 1 thập kỷ với mức 7,08%; Xuất, nhập khẩu hàng hóa năm

2018 đạt kỷ lục, đạt 480 tỷ USD. Nền tảng kinh tế vĩ mô tiếp tục được giữ vững ổn định, hỗ trợ thúc đẩy tăng trưởng, đặc biệt là đối với ngành sản xuất. Trong những năm gần đây, Việt Nam đã nổi lên như một trung tâm sản xuất mới của thế giới, với các ưu thế để sản xuất các sản phẩm vừa đạt tiêu chuẩn chất lượng cao vừa có giá thành hợp lý, như lực lượng lao động giá rẻ, các chính sách khuyến khích phát triển sản xuất, ưu đãi về thuế...

Trong năm 2018, Công ty đã thực hiện đầy mạnh sản xuất kinh doanh, do đó doanh thu cũng như lợi nhuận tăng cao so với năm trước, cụ thể:

Đơn vị tính: Triệu đồng

TT	Chỉ tiêu	Thực hiện năm 2018	Thực hiện năm 2017	Tăng so với năm 2017
1	Vốn điều lệ	268.078	268.078	-
2	Doanh thu thuần	897.324	545.284	64,56%
3	Lợi nhuận trước thuế	136.990	67.773	102,13%
4	Lợi nhuận sau thuế	125.858	62.906	100,07%
5	Tỷ suất LN/DT (ROS)	14,03%	11,54%	21,58%
6	Tỷ suất LN/TTS (ROA)	8,76%	6,47%	35,42%
7	Tỷ suất LN/VCSH (ROE)	20,61%	16,85%	22,33%

Doanh thu của công ty có sự tăng trưởng từ 545 tỷ năm 2017 lên 897 tỷ vào năm 2018, nguyên nhân là do nhu cầu tăng mạnh đối với mặt hàng dụng cụ làm vườn từ khách hàng tại các thị trường truyền thống Châu Âu, thị trường Mỹ đồng thời nhà máy sản xuất kéo cắt hoa tại lô E3 +E3' đã đi vào hoạt động. Tuy doanh thu có sự tăng trưởng so với năm trước nhưng chưa đạt được mức kỳ vọng của Ban Lãnh đạo đã đặt ra trong kế hoạch đầu năm, mới chỉ đạt 65,6% so với kế hoạch ban đầu. Tỷ trọng doanh thu xuất khẩu tiếp tục ở mức cao, hơn 90% sản phẩm của công ty được xuất khẩu. Các mặt hàng dụng cụ làm vườn của công ty tiếp tục được ưa chuộng và có mặt trên hầu khắp các chuỗi bán lẻ lớn nhất thế giới như

Walmart, Aldi, LIDL, Homedepot ... Trong các mặt hàng dụng cụ làm vườn, các dụng cụ cắt tỉa, trong đó có kéo hoa là các sản phẩm luôn chiếm doanh thu cao với biên lợi nhuận tốt, do đó Fortress đã mạnh dạn xây dựng 1 nhà máy chuyên sản xuất kéo hoa với diện tích 2.7 hécta. Nhà máy này đi vào hoạt động từ cuối năm 2017, góp phần giúp tăng trưởng doanh thu, đồng thời nâng doanh thu thuần của mặt hàng kéo tăng lên 53% năm 2018 so với 36% của năm 2017. Các loại dụng cụ cầm tay như cào, xẻng và các loại dụng cụ làm vườn khác chiếm tỷ lệ khoảng 8%-17% mỗi loại trong cơ cấu doanh thu hàng năm. Hiện tại trong cơ cấu sản phẩm của Fortress, đồ ngoại thất sân vườn và đồ thể thao chiếm tỷ trọng thấp trong cơ cấu doanh thu (4-5%), tuy nhiên tiềm năng của 2 loại mặt hàng này trong tương lai là rất lớn, đặc biệt tại thị trường Mỹ. Kể từ năm nay 2019 Fortress sẽ cung cấp đồ ngoại thất sân vườn cho Brown Jordan, một trong những tên tuổi lớn nhất trên thị trường. Ngoài ra công ty có những cơ hội rất tốt để mở rộng danh mục sản phẩm sang các sản phẩm mới đó là đồ chơi bằng gỗ, dự kiến doanh thu sản phẩm này khoảng 10 triệu USD năm nay. Với ưu thế đa dạng về chủng loại, mẫu mã và có chất lượng cao, sản phẩm của Công ty đáp ứng được thị hiếu của người tiêu dùng và các tiêu chuẩn khắt khe về chất lượng của các thị trường xuất khẩu khó tính. Công ty cũng có lợi thế được làm việc trực tiếp với các chuỗi bán lẻ lớn nhất thế giới với nhu cầu nhập hàng rất lớn mà không cần thông qua đại lý, do đó tiết kiệm được các chi phí bán hàng, đồng thời đạt biên lợi nhuận gộp tốt. Tỷ lệ này đã tăng lên mức 24% trong năm 2018, so với con số 22% vào năm 2017.

3. Đánh giá hiệu quả Hoạt động đầu tư:

Dự án nhà xưởng sản xuất đồ chơi bằng gỗ: Nhận thấy thị hiếu của người tiêu dùng gia tăng rất cao đối với loại sản phẩm này, Công ty đã đầu tư mở rộng quy mô - dự án sản xuất đồ chơi bằng gỗ tại nhà máy 1. Dự án đi vào sản xuất từ quý 4/2018, góp phần tạo thêm doanh thu và lợi nhuận cho công ty trong các năm tới.

Xây dựng nhà máy số 3 tại Thái Thụy: Trong năm 2018, Công ty đã được Ủy ban nhân dân tỉnh Thái Bình quyết định phê duyệt chủ trương dự án đầu tư theo quyết định số 2038/QĐ-UBND ngày 17/8/2018 và được Ban quản lý khu kinh tế và các khu công nghiệp tỉnh Thái Bình cấp giấy chứng nhận đăng ký đầu tư mã số dự án 9846125464 ngày 20 tháng 8 năm 2018. Hiện UBND Tỉnh Thái Bình đang tiến hành thủ tục cấp phép cho đơn vị xây dựng hạ tầng để tiến hành thủ tục đền bù giải phóng mặt bằng. Dự kiến quý 3/2019 Công ty sẽ được bàn giao mặt bằng và sẽ tiến hành xây dựng ngay khi được bàn giao đất.

Đầu tư máy móc, thiết bị: Trong năm 2018, công ty đã đầu tư máy móc thiết bị nhập khẩu để phục vụ cho dự án sản xuất đồ chơi bằng gỗ. Ngoài ra, công ty cũng đầu tư thêm các thiết bị phục vụ cho xưởng sản xuất đồ ngũ kim tại nhà máy số 1 và sản xuất kéo hoa xuất khẩu tại nhà máy số 2. Tổng giá trị máy móc thiết bị đầu tư trong năm khoảng 4.4 triệu USD

4. Đánh giá hiệu quả Hoạt động huy động vốn:

Với uy tín tín dụng tốt, Công ty luôn đảm bảo nguồn vốn cho nhu cầu đầu tư các dự án và kế hoạch sản xuất kinh doanh trong năm.

Vốn vay:

Số dư nợ vay đến ngày 31/12/2018: 449,06 tỷ đồng, tăng 14,25% so với đầu năm, trong đó:

- Số dư vay ngắn hạn: 390,39 tỷ đồng, chiếm 86,93% tổng dư nợ
- Số dư vay dài hạn là 58,67 tỷ đồng, chiếm 13,07% tổng dư nợ.

Ngoài 2 ngân hàng Techcombank & MB là những ngân hàng đã làm việc với Fortress từ những năm trước, năm 2018 Công ty đã làm việc thêm với ngân hàng TP Bank. Công ty cũng đã xúc tiến với một số ngân hàng trong và ngoài nước như VietinBank, Mega Bank, Cathay Bank để có được nguồn vốn vay đảm bảo cho nhu cầu đầu tư dự án, cùng kế hoạch sản xuất trong các năm tới.

Ngoài ra công ty cũng thành lập bộ phận Quan hệ nhà đầu tư với các hoạt động gặp gỡ nhà đầu tư, cung cấp thông tin, tuyên truyền quảng bá cho doanh nghiệp một cách bài bản dưới sự trợ giúp của các đơn vị tư vấn như Khronos Advisory,

SHS, EY, Vietcaptilal. Đồng thời bổ sung các nhân sự chủ chốt gồm các chuyên gia nhiều kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính và quản trị doanh nghiệp... nhằm nâng cao chất lượng bộ máy quản trị doanh nghiệp và chuẩn bị cho giai đoạn phát triển mới của công ty khi Fortress chính thức được niêm yết trên sàn chứng khoán Hose vào năm 2019. Chúng tôi đặt mục tiêu cung cấp các thông tin đầy đủ, minh bạch, đáp ứng các tiêu chuẩn của công ty niêm yết, giúp các nhà đầu tư có cái nhìn tổng thể và khách quan về quyết định đầu tư vào Fortress.

5. *Kết luận*

Nhìn chung, Công ty đã đạt được hiệu quả kinh doanh cao trong năm 2018 với lợi nhuận sau thuế đạt 125.857.518.235 đồng, tăng 100,07% so với năm 2017 trong khi doanh thu chỉ tăng 64,56% so với năm trước. Ngoài ra, đối với các nhiệm vụ như đầu tư xây dựng cơ sở vật chất, mở rộng nhà máy, huy động vốn, tái cấu trúc cơ cấu doanh nghiệp theo hướng hiệu quả hơn, phát triển nguồn nhân lực... đều có bước chuyển biến quan trọng, góp phần vào sự thành công của công ty trong năm 2018.

Kết quả nêu trên đã giúp công ty có một năm tăng trưởng đáng khích lệ và tự hào, tiếp tục giữ vững mối quan hệ tốt đẹp với các khách hàng và đối tác, đồng thời nâng cao tên tuổi của công ty, đặc biệt tại thị trường Việt Nam. Dù vậy, công ty vẫn sẽ gặp nhiều thách thức trong tương lai, ví dụ như tổ chức bộ máy hoạt động hiệu quả, đáp ứng được nhu cầu chuyển mình mạnh mẽ trong giai đoạn tới, ổn định và phát triển nguồn nhân lực có tay nghề, quản lý chất lượng cao, đáp ứng các nhu cầu về sản xuất.

II. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG NĂM 2019

1. *Định hướng chung:*

Năm 2019, Công ty sẽ tập trung vào một số hoạt động sau đây:

- Mở rộng quy mô sản xuất: xây dựng nhà máy sản xuất dụng cụ làm vườn, đồ ngoại thất và dụng cụ thể thao (Nhà máy 3 tại Thái Thụy - Thái Bình).
- Sản xuất sản phẩm mới như va li, túi các loại, chuồng, lồng nuôi động vật, ... tại nhà xưởng sản xuất đồ ngũ kim (Nhà máy 1 - đã được phê duyệt tại ĐHĐCĐ tháng 1.2019).

- Nhận chuyển nhượng Công ty TNHH Garden Pals (Như đã phê duyệt tại ĐHĐCĐ tháng 12.2017).
- Mua lại Công ty TNHH Bách hóa Phúc Khánh (Như đã phê duyệt tại ĐHĐCĐ tháng 12.2017).
- Đẩy mạnh hoạt động thu xếp vốn với các tổ chức tín dụng, đảm bảo nguồn vốn cho sản xuất kinh doanh và xây dựng nhà máy.
- Hoàn thành kế hoạch thành công ty đại chúng niêm yết tại sàn chứng khoán Hồ Chí Minh vào quý 2 năm 2019, đồng thời tiến hành các hoạt động đẩy mạnh thông tin tuyên truyền, quảng bá doanh nghiệp tới các nhà đầu tư, nâng cao sức hấp dẫn và giá trị thị trường của doanh nghiệp, tạo tiền đề cho việc huy động vốn, phát triển sản xuất trong tương lai.

2. Các hoạt động cụ thể:

Hoạt động đầu tư:

Tiến hành thực hiện các hoạt động đã được ĐHĐCĐ phê duyệt vào tháng 12.2017, bao gồm:

- Đầu tư xây dựng nhà xưởng sản xuất ngoại thất sân vườn, dụng cụ thể thao, đồ ngũ kim có diện tích khoảng 95.000 m² tại cụm công nghiệp Thái Thọ, thuộc xã Thái Thọ, huyện Thái Thụy. Hiện tại, tiến độ dự án phụ thuộc vào tiến độ đền bù giải phóng mặt bằng của UBND tỉnh Thái Bình do quy hoạch của cụm CN Thái Thọ đang có điều chỉnh. Dự kiến quý 2/2019 Công ty hạ tầng cụm công nghiệp sẽ hoàn thiện thủ tục đền bù giải phóng mặt bằng, quý 3/2019 sẽ bàn giao đất. Do vậy, quý 3/2019 công ty tiến hành xây dựng song song với san lấp mặt bằng. Quý 2/2020 sẽ hoàn thành xây dựng giai đoạn 1 của nhà máy và đi vào hoạt động vào quý 3/2020. Giai đoạn 2 sẽ tiến hành xây dựng năm 2021 và đi vào hoạt động trong năm 2022.
- Nhận chuyển nhượng vốn Công ty TNHH Garden Pals để mở rộng quy mô sản xuất theo hình thức hoán đổi cổ phần. Công ty TNHH Garden Pals có địa chỉ tại Lô B6 - KCN Phúc Khánh, có diện tích 1.4ha, đã hoàn thành xây dựng và đi vào hoạt động từ năm 2008. Hiện công ty có 100% vốn từ Công

ty CPHH công nghiệp ngũ kim Formosa (Đài Loan). Hoạt động gia công của công ty Garden Pals đã chuyển sang đặt tại nhà máy của Fortress. Do đó, toàn bộ diện tích còn lại đang cho Công ty Fortress và công ty TNHH XHL thuê lại để sản xuất.

- Mua lại Công ty TNHH Bách hóa Phúc Khánh có diện tích khoảng 17.000 m² trong khu thương mại để làm bếp ăn tập trung và làm ký túc xá cho nhân viên.

Hoạt động huy động vốn:

- Để đảm bảo nguồn vốn đầu tư cho năm 2019, công ty sẽ tiến hành làm việc với các ngân hàng trong và ngoài nước để sắp xếp vốn tài trợ cho dự án đầu tư cũng như hoạt động SXKD của Fortress.
- Về kế hoạch niêm yết tại sàn chứng khoán Hồ Chí Minh, với sự hỗ trợ của đơn vị tư vấn Công ty CP Chứng khoán Bản Việt (Vietcapital), chúng tôi đang hoàn thiện hồ sơ niêm yết và gửi tới Sở giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh. Mặc dù thời điểm hiện tại còn nhiều vướng mắc về cơ chế đối với các doanh nghiệp FDI khi niêm yết tại thị trường chứng khoán Việt Nam, chúng tôi cũng nhận được nhiều ủng hộ từ lãnh đạo ủy ban chứng khoán, chính quyền tỉnh Thái Bình. Hy vọng với triển vọng phát triển mạnh mẽ của công ty trong các năm tới, cùng mong muốn phát triển thịnh vượng và bền vững tại Việt Nam, Fortress sẽ được Ủy ban Chứng khoán và Sở giao dịch Chứng khoán chấp thuận cho niêm yết tại HOSE vào quý 2.2019. Ngoài ra, chúng tôi cũng sẽ tổ chức các hoạt động giới thiệu cơ hội đầu tư vào công ty đến các nhà đầu tư trong nước và nước ngoài, các chuyến thăm quan cơ sở vật chất tại các nhà máy tại Thái Bình nhằm giới thiệu về doanh nghiệp một cách bài bản, chuyên nghiệp, minh bạch về thông tin.

3. Điều chỉnh kế hoạch kinh doanh năm 2019:

Kể từ năm 2018, một trong những khách hàng lớn nhất của chúng tôi là chuỗi siêu thị bán lẻ LIDL với doanh thu hơn 60 tỷ Euro 1 năm, trực thuộc tập đoàn Schwarz có quy mô lớn thứ 4 thế giới, đã quyết định chọn Fortress là đối tác chiến lược tại Việt Nam. Ngoài việc ưu tiên dành các đơn đặt hàng cho Fortress,

LIDL sẽ hỗ trợ công ty trên các lĩnh vực sắp xếp tài chính, giới thiệu đối tác, marketing... để Fortress có thể phát triển năng lực sản xuất của mình thành nhà cung cấp lớn nhất của LIDL tại thị trường Việt Nam. Không chỉ trên lĩnh vực dụng cụ làm vườn mà còn các mặt hàng khác như đồ chơi bằng gỗ, các đồ dùng gia đình.... Hiện tại Fortress đã hợp tác cùng đối tác Wonderworld Toys đến từ Thái Lan trên lĩnh vực tư vấn về thiết kế, kỹ thuật, để sản xuất các mặt hàng đồ chơi trẻ em bằng gỗ. Từ cuối năm 2018 công ty đã sản xuất thành công một vài đơn hàng và đã được xuất ra thị trường. Ngoài ra, trong năm 2018, Ban lãnh đạo của LIDL Hongkong cũng đã tham dự ĐHĐCĐ thường niên 2018 của Công ty diễn ra vào tháng 4/2018 với tư cách khách mời danh dự. Điều này đã thể hiện được 2 bên có mối quan hệ rất tốt với nhau.

Ngoài ra, với nhu cầu ngày càng lớn của người tiêu dùng năm 2019 và sử dụng tối đa công suất của nhà máy hiện có, Công ty sẽ sản xuất thêm mặt hàng va li, túi các loại, chuồng nuôi động vật, móc dây đai.... Hiện tại, công ty đã nhận được các đơn hàng và sự ủng hộ của các đối tác về các mặt hàng mới này.

Ngoài những khách hàng truyền thống, chúng tôi cũng đã làm việc thêm với một số khách hàng mới. Từ kinh nghiệm hàng chục năm làm việc với các tên tuổi lớn nhất trên lĩnh vực bán lẻ như Walmart, Aldi, LIDL, Home depot, thông qua mối quan hệ hợp tác tốt đẹp với LIDL, chúng tôi hy vọng sẽ tiếp tục phát triển quan hệ tương tự với các khách hàng khác. Dựa vào đó, Fortress tự tin rằng công ty sẽ phát triển hết sức mạnh mẽ trong các năm tới, từ nhà sản xuất lớn thứ 2 thế giới trên lĩnh vực dụng cụ làm vườn, vươn lên trở thành doanh nghiệp sản xuất các mặt hàng tiêu dùng quy mô lớn tại khu vực và thị trường Việt Nam. Fortress hướng tới doanh thu vượt mức 100 triệu USD vào năm 2020, khi chúng tôi có 3 nhà máy tại Thái Bình với tổng công suất lên đến 176 triệu USD một năm.

Chúng tôi điều chỉnh kế hoạch kinh doanh cho năm 2019 như sau:

Đơn vị tính: Triệu đồng

TT	Chỉ tiêu	Kế hoạch năm 2019	Thực hiện năm 2018
1	Vốn điều lệ	308.290	268.078
2	Doanh thu thuần	1.165.000	897.324

3	Lợi nhuận sau thuế	144.460	125.858
4	Tỷ suất LN/DT (ROS)	12,40%	14,03%
5	Tỷ suất LN/TTS BQ (ROAA)	7,60%	8,76%
6	Tỷ suất LN/TTS BQ (ROAE)	19,8%	20,61%
7	Cổ tức	15%	25%

Đối với vốn điều lệ và các chỉ tiêu khác có thể điều chỉnh tùy theo quyết định chia cổ tức của ĐHĐCĐ. Trên cơ sở ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT căn cứ và tình hình thực tế để quyết định việc phân chia cổ tức cho phù hợp với KHSXKD.

Tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu dự kiến năm 2019 giảm so với năm 2018 trong khi lợi nhuận sau thuế và doanh thu dự kiến tăng là do năm 2018 công ty vẫn được hưởng ưu đãi thuế thu nhập doanh nghiệp với thuế suất là áp dụng là 15%. Tuy nhiên đến năm 2019, công ty hết thời gian được hưởng ưu đãi và sẽ áp dụng mức thuế suất phổ thông là 20%.

Trên đây là báo cáo kết quả hoạt động 2018 và kế hoạch hoạt động năm 2019 của HĐQT Công ty CP CN Ngũ kim Fortress Việt Nam. Chúng tôi mong nhận được ý kiến đóng góp của các quý vị cổ đông giúp cho hoạt động của Hội đồng quản trị đạt được kết quả tốt.

Xin trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- Đại hội đồng cổ đông;
- Lưu: VP HĐQT.



HSU TING HSIN



Thai Binh, April 22, 2019

REPORT ON 2018 BUSINESS RESULT AND 2019 BUSINESS & MANUFACTURING PLAN

Dear our valued shareholders,

On behalf of the Board of Directors, I would like to report to you about 2018 business result and 2019 plans and tasks as follows:

I. 2018 Business Result:

1. *Board of Directors Personnel:*

According to the voting results at the Gerneral Meeting of Shareholders held on December 25 2017, Vietnam Fortress Tools JSC's Board of Directors consists of 5 members as follows:

1. Mr. Hsu Ting Hsin – Chairman
2. Mr. Tsai Chui Tien – Member
3. Mr. Liang Tung Hsing – Member
4. Mr. Carl Ronald Gordon – Independent member
5. Mr. Tsai Jer Shyong – Independent Member

During the financial year of 2018, all members of Board of Directors directed and monitored the company's business activities in compliance with laws and regulations, the company's Charter and in accordance with General Meeting of shareholders' resolutions.

2. *2018 Business Result*

2018 can be said to be an impressive year of Vietnam's economy with the emphasis on international economic integration when the Comprehensive and Progressive Trans-Pacific Partnership (CPTPP) agreement took effect. 2018 was a year when Vietnam's economy had many accomplishments: GDP growth was highest in a decade at 7.08%; Export and import of goods in 2018 reached a breaking record of \$480 billion. Stability of macroeconomic factors has supported this growth, as well as the growth of manufacturing sector. In recent years, Vietnam has emerged as world's manufacturing hub, with many advantages in delivering good value products at reasonable prices, such as abundant and low-cost workforce, policies to encourage manufacturing sector, tax incentives...

In 2018, the Company boosted production and business, so the revenue and profit increased highly compared to the previous year, specifically:

Unit: Million dong

No.	Items	2018	2017	Increase % vs 2017
1	Charter capital	268,078	268,078	-
2	Net revenue	897,324	545,284	64.56%
3	Profit before tax	136,990	67,773	102.13%
4	Profit after tax	125,858	62,906	100.07%
5	Net profit/revenue (ROS)	14.03%	11.54%	21.58%
6	Return on Assets (ROA)	8.76%	6.47%	35.42%
7	Return on Equity (ROE)	20.61%	16.85%	22.33%

Revenue has grown from 545 billion in 2017 to 897 billion in 2018, due to strong demands for gardening tools in our major markets: Europe and America and the pruners manufacturing factory at Lot E3+E3' has been gone into operation. Although the revenue has increased compared to the previous year, it has not reached the expectation of the Board of Directors set in plan of begin of the year, only 65.6%. We exported most of our company's products (More than

90%). Our quality garden tools are well received by customers, and they are now stocked in the stores of many large retailers around the globe, such as Walmart, Aldi, LIDL, Home Depot, ... Among the garden tools, cutting tools (especially pruners) accounted for a significant percentage in total revenue with good margins. Therefore, Fortress has decided to invest in a new factory specialized in pruners manufacturing in an area of 2.7ha. The factory has been in operation since late 2017, contributing greatly to the revenue growth of pruners: The products accounted for 53% of total revenue in 2018 compared to 36% of 2017. The digging tools like rakes, shovels and other types of garden tools accounted for 8%-17% per product in the total revenue. Currently, the sales of patio furniture and sporting goods are still low in the total revenue (4-5%), but these products have a great potential, especially in the US market. From this year, Fortress will have a manufacture patio furniture for Brown Jordan, one of key players in this field. Besides, there is also a great opportunity for Fortress to expand our product portfolio to new products that are wooden toys, expected revenue of this products is about 10 million USD in this year. The reason that the customers have huge demands for our products is because we are able to develop a wide range of quality products, which meet consumer tastes and the strict quality requirements of fastidious export markets. Another strength is the company also has the advantage of working directly with the largest retail chains in the world with great demand for importing goods without having to go through agents, thus saving the cost of sales and at the same time reaching the good margin profit. This rate increased to 24% in 2018, compared with 22% in 2017.

3. Evaluation on the effectiveness of investment activities

Project of wooden toy factory: Realizing the increase of consumer taste for this type of product, the company has invested in scaling up a wooden toy production project at factory 1. The project has been gone into operation in Q4.2018, contributing to create more revenue and profit for the company in the following years.

Construction of factory 3: In 2018, guideline of investment project of the company was approved by People 's Committee of Thai Binh province according to Decision No 2038/QĐ-UBND dated 17/8/2018 and was issued Certificate of investment registration with project code 9846125464 dated 08/20/2018 by Thai Binh Economic Zone and Industrial Park Management Board. Currently, Thai Binh People's Committee is carrying out licensing procedure of compensation and clearance for infrastructure construction company. It is expected that the company will be handed over land and will conduct construction in the third quarter of 2019.

Investment in machinery and equipment: In 2018, the company has invested in imported machinery and equipment for wooden toys production project. In addition to that, the company also invested in new equipment for metal wares workshop at factory 1 and pruners workshop at factory 2. Total value invested in the year is about 4.4 million USD.

4. *Evaluation on the effectiveness of capital mobilization activities:*

With good creditworthiness, the company always ensures capital for investment needs of projects and production and business plans in the year.

Loans:

The loan balance as at 12/31/2018: VND 449.06 billion, increased 14.25% vs the begin of the year, in which:

Short-term loan balance: VND 390.39 billion, accounting for 86.93% of total loans.

Long-term loan balance: VND 58.67 billion, accounting for 13.07% of total loans.

Besides Techcombank & Military Bank, the banks have worked with Fortress since previous years, in 2018 the company worked with TP Bank. The company has also promoted with several domestic and foreign banks such as Vietin Bank, Mega Bank, Cathay Bank to get loans to ensure project investment needs and production plans in the following years.

Besides, the company also established a dedicated Investor Relations function, who will meet with investors, provide necessary information and promote the

company's image, with support from professional consulting firms such as Khronos Advisory, SHS, EY, Vietcapital. Simultaneously, added key personnel including experts who have many years of experience in the financial services sector and business administration, to improve the quality of corporate governance and prepare for the next stage of Fortress when company officially list securities on HOSE Stock Exchange in 2019. We aim to satisfy stakeholders with fully disclosed and transparent information, which meets the standard of listed companies, and support investors when they need to make investment decision.

5. *Conclusion*

In general, Vietnam Fortress Tools has achieved high business efficiency in 2018 with profit after tax of VND 125.857.518.235 - an increase of 100.07% compared to 2017 while revenue increased 64.56 %. In addition, for tasks such as investment in building facilities, expanding factories, mobilizing capital, restructure enterprises in a more efficient way, developing human resources ... all have an important variables, contributing to the success of the company in 2018.

All of our efforts had led to encouraging results which we are very proud of, and we also managed to maintain good relationship with our customers and partners, strengthened the corporate image, especially in Vietnam market. However, the company will still face many challenges in the future, such as organizing an efficient operation, meeting the strong transfer needs in the coming period, stabilizing and developing human resources.

2019 BUSINESS PLAN

1. *General Orientation*

In 2019, the Company will focus on the following activities:

- Expanding of production capacity: Building a factory which manufactures garden tools, patio furniture and sports equipment (Factory 3 at Thai Thuy, Thai Binh).

- Manufacturing new products such as suitcases, assorted bags, animal cages, ... at metal wares factory (Factory 1 as approved by the the EDM in January 2019).
- Receiving a transfer Garden Pals Co., Ltd. (As approved by the EGM in December 2017).
- Receiving a transfer Bach hoa Phuc Khanh Co., Ltd. (As approved by the EGM in December 2017).
- Promoting capital arrangement activities with credit facilities, ensuring capital source for production, business and plant construction.
- Completing the process to become a listed public company on Ho Chi Minh Stock Exchange in Q2.2019, and arranging investor roadshow activities to promote our company to potential investors, increasing the company's attractiveness and market value in the market, preparing for capital injection for new investment projects in the following years.

2. Specific activities:

Investment activities:

Implement activities which were approved by the General Meeting of Shareholders in December 2017:

- Invest in factory which manufactures patio furniture, sports equipment using 95,000 m² in Thai Tho industrial cluster, Thai Thuy district. Currently, the project progress depends on the progress of clearance compensation of Thai Binh People's Committee due to adjustment of Thai Tho industrial cluster planning. Expected Q2.2019, Industrial cluster infrastructure Company shall complete compensation and clearance procedures, Q3.2019 the company shall be handed over land. Therefore, in quarter 3 of 2019, the company shall conduct construction in parallel with leveling. The second quarter of 2020 shall complete construction of phase 1 and will go into operation in the third quarter of 2020. Phase 2 will be constructed in 2021 and put into operation in 2022.
- Receive a transfer Garden Pals Co., Ltd in form of stock swap to support production capacity expansion. Garden Pals Co., Ltd. is located at Lot B6 - Phuc

Khanh Industrial Zone, in an area of 1.4ha, which has been in operation since 2008. The company is owned 100% by Formosa Tools (Taiwan). The company only uses a small workshop to perform heat treatment processing for Fortress, the remaining area is subleased by Fortress and XHL.

- Receive a transfer Bach hoa Phuc Khanh Co., Ltd.: This company owns 17,000 m² in commercial area, which valued at USD 1.6 million. Fortress can use the land for a centralized kitchen and dormitory for employees.

Capital mobilization activities:

- To ensure investment capital for 2019, the company will work with domestic and foreign banks to arrange funding for investment projects as well as business activities of Fortress..
- Plan to list on Ho Chi Minh Stock Exchange: With the support from our consultant Ban Viet Securities Joint Stock Company (Vietcapital), we are completing application for listing of securities to submit Ho Chi Minh Stock Exchange when there is a policy from state departments. Although there are still many problems regarding the mechanism for FDI enterprises when listing on Vietnam stock market, we also received support from State Securities Commission leaders, Thai Binh government. Hopefully, with the strong development prospect of the company in the following years, together with the desire to develop prosperously and sustainably in Vietnam, Fortress will be approved by the State Securities Commission and Stock Exchange to list on HOSE in the second quarter of 2019. In addition, we will also organize activities to introduce investment opportunities in the company to domestic and foreign investors, visits to Thai Binh factories with purpose of introducing about businesses in a methodical, professional, transparent way.

3. Adjusting 2019 Business Plan:

Since 2018, the discount supermarket LIDL - one of our biggest customers with revenue of more than 60 billion Euro a year, (part of Schwarz Group, the fourth largest retail chain in the world) - chose Fortress as a strategic partner in Vietnam. In addition to placing more orders with Fortress, LIDL will also assist in other areas such as financial arrangements, referrals to possible partners, and marketing

so that we can develop our production capacity and become their biggest Vietnamese supplier, not only for garden tools but also for other items such as wooden toys and housewares. Presently, Fortress has partnered with Wonderworld Toys from Thailand. They act as our design and production consultants to produce wooden toys. Since late 2018, the company has successfully produced several orders and exported to the market. In 2018 Leaders of LIDL Hong Kong also joined us as guests of honor at the 2018 annual shareholders' meeting held in April 2019, this was shown that the two parties have very good relationship with each other.

Besides, with the growing demand of consumers in 2019 and making maximize the capacity of the existing factory, the Company will produce more suitcases, assorted bags, animal cages, hook straps. Currently, the company has received orders and the support of partners on these new items.

In addition to traditional customers, we have also worked with some new customers. From decades of experience working with the biggest names in the retail sector such as Walmart, Aldi, LIDL, Home Depot, etc., we hope to cultivate our relationships with all customers the same way as our strategic partnership with LIDL. Fortress is confident that will develop very strongly in the coming years, from the second largest producer in the world in the field of garden tools, rising to become a manufacturing enterprise with large-scale consumption in the region and Vietnam market. Fortress aims to exceed sales of 100 million USD in 2020, when we have 3 factories in Thai Binh with a total capacity of 176 million USD a year.

We adjust the business plan for 2019 as follows:

Unit: VND million

No.	Items	Plan 2019	Actual 2018
1	Charter capital	308.290	268.078
2	Net revenue	1.165.000	897.324
3	Profit after tax	144.460	125.858

4	Sales/revenue (ROS)	12,40%	14.03%
5	Return on Assets (ROA)	7,60%	8.76%
6	Return on Equity (ROE)	19,8%	20.61%
7	Dividend rate	15%	25%

For charter capital and other criteria, it may be adjusted according to the dividend decision of the General Meeting of Shareholders. On the basis of the General Meeting of Shareholders authorizing the Board of Directors to base on the actual situation to decide the dividend distribution to be suitable with the business plan.

The profit margin on revenue is expected to decrease in 2019 compared to 2018 while the profit after tax and revenue is expected to increase because the company still enjoys corporate income tax incentives with the tax rate of 15%. However, by 2019, the company will no longer be eligible for the preferential treatment and will apply the general tax rate of 20%.

Above is the report of the 2018 performance and the plan of 2019 of the Board of Directors of Viet Nam Fortress Tools. We're looking forward to receiving feedback from our shareholders to support Board of Directors to achieve excellent results.

Thank you very much!

Recipients:

- General Meeting of Shareholders;
- File at Admin

**ON BEHALF OF THE
BOARD OF DIRECTORS**

HSU TING HSIN