

# MERGER PLAN

BẢN DỊCH  
TRANSLATION



## **Surviving Company:**

SAIGON SHIPPING JOINT STOCK COMPANY

## **Merged Company:**

JOINT VENTURE SUNRISE LOGISTICS CO., LTD

May 2026



MERGER PLAN

**FOR THE MERGER OF JOINT VENTURE SUNRISE LOGISTICS CO., LTD INTO SAIGON SHIPPING JOINT STOCK COMPANY**

This Merger Plan is a confidential document and the property of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd and Saigon Shipping Joint Stock Company.

This Merger Plan has been prepared to set out the contents, procedures, and implementation plan for the merger of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd into Saigon Shipping Joint Stock Company in accordance with the applicable laws.

The parties shall assume full responsibility for the accuracy, truthfulness, and legality of all information, documents, and contents set forth in this Merger Plan.

## SUMMARY

### MERGER PLAN

#### **PART I. INFORMATION ON THE PARTIES TO THE MERGER**

An introduction to Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd and Saigon Shipping Joint Stock Company, including information on their establishment and development, organizational structure, management structure, business lines, and business operations.

A general assessment of the financial position, business operations, assets, liabilities, and related obligations of the parties to the merger as of the date of implementation of the Merger Plan.

#### **PART II. MERGER PLAN**

Presents the legal basis, objectives, and necessity for the merger of **Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd** into **Saigon Shipping Joint Stock Company**.

Sets out the commitments of the relevant parties to implement and carry out the Merger Plan in full compliance with applicable laws. It also analyzes the advantages, challenges, and impacts of the merger on the operations of the surviving company following the completion of the merger.

Establishes the plan for the transfer of the assets, rights and obligations, liabilities, contracts, employees, and tax rights and obligations of the merged company to the surviving company.

Presents the organizational restructuring plan, workforce utilization plan, and the plan for the handover and receipt of records, documents, assets, and other relevant matters necessary for the implementation of the merger.

Specifies the implementation sequence, procedures for approving the Merger Plan, and the proposed implementation roadmap for the merger in accordance with the applicable laws.

#### **PART III. POST-MERGER OPERATIONAL PLAN**

Sets out the development strategy, organizational and management structure, and business operation plan of Saigon Shipping Joint Stock Company following the completion of the merger.

Establishes the plan for optimizing the utilization of resources, expanding business operations, streamlining the management system, enhancing operational efficiency, and promoting the sustainable development of the surviving company following the merger.

No.	Contents	Page
<b>I.</b>	<b>INTRODUCTION TO THE PARTIES TO THE MERGER</b>	<b>7</b>
1.	Saigon Shipping Joint Stock Company	7
a.	Summary of the Establishment and Development History	7
b.	Key Information	7
c.	Shareholding Structure	9
d.	Business Operations	10
e.	Financial Position	11
2.	Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd	15
a.	Summary of the Establishment and Development History	15
b.	Key Information	15
c.	Capital Structure	16
d.	Business Operations	17
e.	Financial Position	18
f.	Accounts Receivable and Accounts Payable	21
g.	Information on Land Use Rights Assets	21
<b>II.</b>	<b>MERGER PLAN</b>	<b>22</b>
1.	Legal Basis for the Merger	22
2.	Limitations of the Current Business Operations	22
3.	Objectives of the Merger	23
4.	Benefits of the Merger	23
a.	Enhancing Competitiveness	23
b.	Increasing Enterprise Value and Operational Efficiency	23
c.	Optimizing Human Resources and Corporate Governance	24
d.	Improving the Financial Position	24
e.	Enhancing Business Operational Efficiency	29
5.	Post-Merger Organizational Structure	31
6.	Post-Merger Organizational Structure	31
7.	Commitments Required from Both Parties	32
8.	Advantages and Challenges of the Merger	33
a.	Advantages	33
b.	Challenges	33
9.	Merger Structure	33
a.	Merger Structure	33
b.	Post-Merger Organizational and Operational Structure	34
c.	Transfer of Assets and Liabilities	34
d.	Workforce Restructuring and Employment Arrangements	34
10.	Implementation Schedule	35
<b>III.</b>	<b>POST-MERGER BUSINESS OPERATION PLAN</b>	<b>35</b>
1.	Post-Merger Operational Capacity	35
2.	Strategic Direction for Business Operations	36
3.	Implementation Strategy	36

**Appendix 01** Projected Post-Merger Balance Sheet

**Appendix 02** Projected Post-Merger Statement of Profit or Loss

**Appendix 03** Draft Merger Agreement

## ABBREVIATIONS AND DEFINITIONS

JVS	Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd
SSC	Saigon Shipping Joint Stock Company
ERC	Enterprise Registration Certificate
BOD	Board of Directors
BOM	Board of Management / Executive Management
Chief Accountant	Chief Accountant
SSCV	State Securities Commission of Vietnam
Law on Enterprises	Law No. 59/2020/QH14 on Enterprises
Law on Securities	Law No. 54/2019/QH14 on Securities
GMS	General Meeting of Shareholders
PBT	Profit Before Tax
PAT	Profit After Tax
Merger	The merger of one or more companies of the same type (hereinafter referred to as the Merged Company) into another company (hereinafter referred to as the Surviving Company) by transferring all assets, rights, obligations, and lawful interests to the Surviving Company, while simultaneously terminating the legal existence of the Merged Company.
Completion Date	The date on which the Merger Transaction shall be deemed completed, being the date on which the Surviving Company is issued the post-merger Enterprise Registration Certificate by the competent State authority.
Surviving Company	Saigon Shipping Joint Stock Company
Merged Company	Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd
Post-Merger Company	Saigon Shipping Joint Stock Company
Stock Market	Securities Market
SSCV	State Securities Commission of Vietnam
GMS	General Meeting of Shareholders
BOD	Board of Directors
SB	Supervisory Board
Charter Capital	Charter Capital
Financial Statements	Financial Statements
CP	Share
CPPT	Common Share
LNST	Profit After Tax
LNTT	Profit Before Tax
DTT	Net Revenue
STC	Department of Finance
CBCNV	Employees
CTCP	Joint Stock Company
DN	Enterprise
Thuế TNDN	Corporate Income Tax
HDKD	Business Operations
ĐVT	Unit of Measurement
NVOCC	Non-Vessel Operating Common Carrier

## I. INFORMATION ON THE PARTIES TO THE MERGER

### 1. Saigon Shipping Joint Stock Company

#### a. Summary of the Establishment and Development History

Saigon Shipping Joint Stock Company was established pursuant to Decision No. 6205/QĐ-UB issued by the People's Committee of Ho Chi Minh City on the conversion of the state-owned enterprise Saigon Shipping Company into Saigon Shipping Joint Stock Company. The Company operates under Enterprise Registration Certificate No. 0300424088, initially issued on 14 April 2006 by the Ho Chi Minh City Department of Planning and Investment (now the Ho Chi Minh City Department of Finance), with the 13th amendment to its Enterprise Registration Certificate registered on 22 October 2025.

Throughout its operation, the Company has made a number of amendments and updates to its enterprise registration information to align with its development needs and business strategies at different stages. Leveraging its long-standing presence in the shipping, logistics, and freight forwarding industries, the Company has gradually established a strong reputation, recognized brand, and stable customer base in the market. At the same time, the Company has continuously expanded the scale of its operations while enhancing its corporate governance, financial capacity, and service quality to meet evolving market demands and strengthen its competitiveness in the new stage of development.

Leveraging its core business operations, the Company has consistently focused on enhancing service quality, optimizing operational processes, and establishing a professional corporate governance system, thereby improving operational efficiency and strengthening its competitive position in the market.

To date, SSC has established a solid operational foundation, a diversified network of customers and business partners, and continues to pursue sustainable and modern development strategies that are aligned with the evolving trends of the logistics and maritime transport industry.

#### b. Key Information

Company Name	Saigon Shipping Joint Stock Company
Trading Name	Saigon Shipping Joint Stock Company
Abbreviated Name	SSC JSC
Enterprise Registration Certificate	Enterprise Registration Certificate No. 0300424088, initially issued by the Department of Planning and Investment on 14 April 2006, with the 13th amendment registered on 22 October 2025.
Head Office	9 Nguyen Cong Tru Street, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam
Telephone/Fax	(+84) 28 3829 6316 / (+84) 28 3829 6320
E-mail	saigonship@saigonshipvn.com
Website	<a href="http://www.saigonship.com.vn">www.saigonship.com.vn</a>
Charter Capital	VND 144,200,000,000
Corporate Logo	

#### Principal Business Activities

- Warehousing and storage services;
- Shipping agency services;
- Domestic and international freight forwarding services;
- Customs brokerage services;
- Road freight transportation.

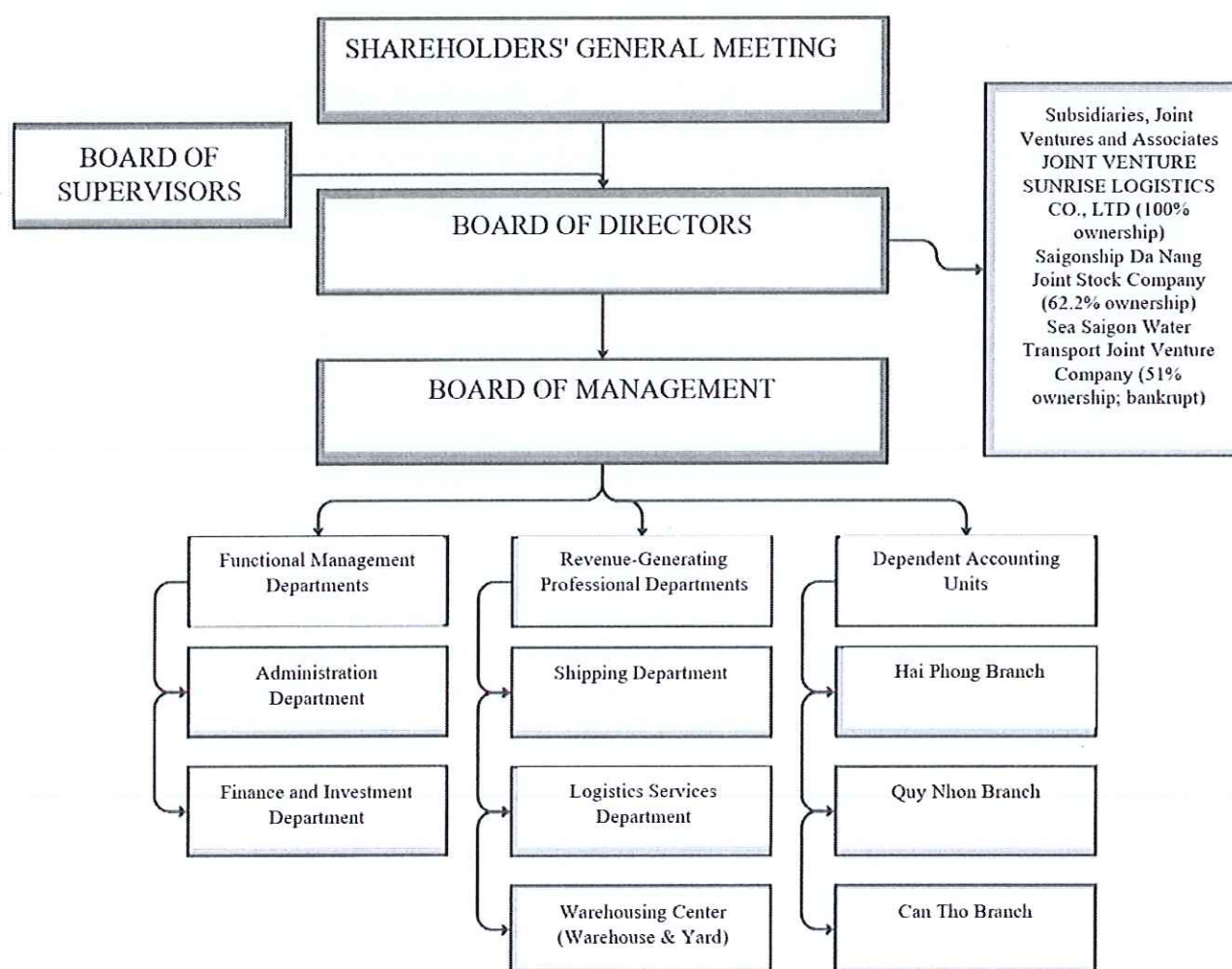
#### Branches

- **Hai Phong Branch:** Office 301, No. 5A Hoang Van Thu Street, Hong Bang Ward, Hai Phong City, Vietnam.
- **Quy Nhon Branch:** 45 Ton Duc Thang Street, Ly Thuong Kiet Ward, Quy Nhon City, Vietnam.
- **Can Tho Branch:** 109A Tran Hung Dao Street, Quy Nhon Ward, Gia Lai Province, Vietnam.

### Subsidiaries, Joint Ventures and Associated Companies

- Saigonship Da Nang Joint Stock Company Subsidiary 62.20%
- Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd Wholly-owned Subsidiary 100%
- Sea Saigon Waterway Transport Joint Venture Company Joint Venture (*bankrupt*) 51%

### Organizational Structure:



### c. Shareholding Structure

List of shareholders holding more than 5% of the Company's shares<sup>1</sup>

Shareholder	Address	Number of Shares	Ownership (%)
Saigon Transportation Mechanical Corporation (SAMCO)	262–264 Tran Hung Dao Street, Nguyen Cu Trinh Ward, District 1, Ho Chi Minh City	7,354,200	51%
Global Forwarding Services One Member Limited Liability Company	S26–28 Street No. 1, Him Lam Residential Area, Tan Hung Ward, District 7, Ho Chi Minh City	5,396,354	37.42%

<sup>1</sup> As of June 5, 2026

## Shareholding Structure <sup>2</sup>

Shareholder	Number of Shareholders	Number of Shares	Charter Capital (%)
1. Domestic shareholders	529	14,406,500	99.906%
Corporate shareholders	5	12,750,757	88.424%
Individual shareholders	524	1,655,743	11.482%
2. Foreign shareholders	5	13,500	0.094%
Corporate shareholders	0	0	0%
Individual shareholders	5	13,500	0.094%
Total	534	14,420,000	100%

### d. Business Operations

Products/Services	2024 Revenue	Proportion (%)	2025 Revenue	Proportion (%)	Q1/2026 Revenue	Proportion (%)
Net revenue from the sale of goods and provision of services	94,940,201,965	91%	53,332,784,093	67%	4,306,354,403	72%
Financial income	9,645,509,632	9%	25,949,610,648	33%	1,649,460,974	28%
Total	104,585,711,597	100%	79,282,394,741	100%	5,955,815,377	100%

*(Source: Separate audited financial statements for 2024, 2025 and the Q1 2026 financial statements of Saigon Shipping Joint Stock Company)*

Based on the 2024 and 2025 separate audited financial statements and the Q1 2026 financial statements of Saigon Shipping Joint Stock Company, the Company's revenue structure comprises net revenue from the sale of goods and provision of services and financial income.

In 2024, the Company's total revenue reached VND 104.59 billion, of which net revenue from its core business operations amounted to approximately VND 94.94 billion, accounting for 91% of total revenue. Financial income was approximately VND 9.65 billion, representing the remaining 9%. This indicates that the Company's core business operations continued to play the dominant role in its revenue structure and remained a stable source of income for the Company.

In 2025, the Company's total revenue amounted to approximately VND 79.28 billion, a decrease compared to 2024. Of this amount, net revenue from the sale of goods and provision of services was approximately VND 53.33 billion, accounting for 67% of total revenue, while financial income increased significantly to approximately VND 25.95 billion, representing 33% of total revenue. The substantial increase in the proportion of financial income in 2025 was primarily attributable to the Company's receipt of profit distributions for both 2023 and 2024 from JVS during the year. Meanwhile, revenue from the Company's core business operations declined compared to the previous year due to fluctuations in its customer base and changes in the shipping and logistics markets.

In the first quarter of 2026, the Company's total revenue reached approximately VND 5.96 billion. Of this amount, net revenue from the sale of goods and provision of services totaled approximately VND 4.31 billion, accounting for 72% of total revenue, while financial income, primarily generated from bank deposits, amounted to approximately VND 1.65 billion, representing 28% of total revenue. The revenue structure for the period indicates that the Company's core business operations continued to be its principal source of revenue, while financial income remained an additional source of earnings supporting the Company's overall business performance.

Overall, the revenue structure of Saigon Shipping Joint Stock Company during the period from 2024 through the first quarter of 2026 demonstrates that revenue from its core business operations has continued to serve as the foundation of the Company's business activities.

<sup>2</sup> Based on the shareholder list finalized as of June 5, 2026.

## c. Financial Position

### KEY FINANCIAL INDICATORS

#### 1. Liquidity Ratios

	2024	2025	Q1 2026
Current Ratio	10.82	13.85	3.17
Quick Ratio	10.81	13.84	3.17
Cash Ratio	0.94	5.95	0.31

#### 2. Leverage Ratios

	2024	2025	Q1 2026
Debt-to-Total Assets Ratio	8%	7%	19%
Debt-to-Equity Ratio	17%	15%	26%

#### 3. Activity Ratios

	2024	2025	Q1 2026
Accounts Receivable Turnover (times/year)	17.22	13.57	1.45
Average Collection Period (days)	21	27	62
Accounts Payable Turnover (times/year)	7.68	10.73	3.61
Average Payment Period (days)	48	34	25
Inventory Turnover (times/year)	375.86	322.70	65.68
Average Inventory Holding Period (days)	1	1	1
Fixed Asset Turnover	5.27	3.86	0.36
Total Asset Turnover	0.30	0.16	0.02
Equity Turnover	0.61	0.34	0.03

#### 4. Profitability Ratios

Indicator	2024	2025	Q1 2026
Gross Profit Margin	24.67%	14.46%	-46.29%
Return on Assets (ROA)	6.09%	6.99%	-0.68%
Return on Equity (ROE)	12.39%	14.86%	-1.22%

### FINANCIAL STRUCTURE

Assets	2024	2025	Q1 2026
<b>Current Assets</b>	<b>62.9%</b>	<b>65.6%</b>	<b>47.5%</b>
Cash and Cash Equivalents	5.4%	28.2%	4.7%
Accounts Receivable	7.3%	3.0%	4.6%
Inventories	0.1%	0.0%	0.0%
Other Current Assets	0.2%	0.2%	0.2%
<b>Non-current Assets</b>	<b>37.1%</b>	<b>34.4%</b>	<b>52.5%</b>
Fixed Assets	4.7%	3.7%	5.3%
Other Non-current Assets	0.5%	0.4%	0.6%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>
Capital Sources	2024	2025	Q1 2026
<b>Liabilities</b>	<b>8.3%</b>	<b>7.1%</b>	<b>18.6%</b>
Current Liabilities	5.8%	4.7%	15.0%
of which: Employee Payables	0.7%	0.5%	0.3%
Non-current Liabilities	2.5%	2.4%	3.6%

<b>Equity</b>	<b>91.7%</b>	<b>92.9%</b>	<b>81.4%</b>
Contributed Equity	44.7%	42.5%	65.3%
Retained Earnings	43.5%	47.0%	10.9%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## BUSINESS PERFORMANCE

<b>Indicator</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Q1 2026</b>
<b>Revenue from Sales and Service Provision</b>	<b>94,940,201,965</b>	<b>53,332,784,093</b>	<b>4,306,354,403</b>
Cost of Goods Sold as a Percentage of Revenue	75.3%	85.5%	146.3%
Gross Profit Margin	24.7%	14.5%	-46.3%
Selling and General & Administrative Expenses as a Percentage of Revenue	9.5%	15.6%	35.9%
Operating Profit Margin	25.3%	47.4%	-43.9%
Profit Before Tax Margin	25.28%	46.26%	-44.13%
Profit After Tax Margin	20.32%	43.38%	-44.13%

Based on the 2024 and 2025 separate audited financial statements and the Q1 2026 financial statements, Saigon Shipping Joint Stock Company ("SSC") maintained a relatively sound financial position during the 2024–2025 period. However, in the first quarter of 2026, the Company's business operations began to experience a marked downturn due to unfavorable conditions in its customer base and the shipping and logistics markets, which significantly affected its operating performance and profitability.

### Declining Liquidity and Cash Flow

During 2024–2025, SSC maintained a strong liquidity position, with both the current ratio and quick ratio remaining at high levels. However, by Q1 2026, these liquidity indicators had deteriorated significantly:

- The current ratio declined from 13.85x to 3.17x;
- The cash ratio fell sharply from 5.95x to 0.31x.

These figures indicate a substantial decline in the Company's cash holdings and short-term cash flow amid a sharp decrease in revenue and increasingly challenging business conditions. At the same time, pressure to meet short-term liabilities began to increase during the period.

### Significant Decline in Operating Performance in Q1 2026

SSC's revenue from sales and the provision of services showed a continuous downward trend:

- Approximately VND 94.9 billion in 2024;
- Decreased to approximately VND 53.3 billion in 2025;
- Only approximately VND 4.3 billion was recorded in Q1 2026.

In addition to the decline in revenue, the Company's asset utilization efficiency and receivables management also weakened considerably:

- Accounts receivable turnover declined significantly;
- The average collection period increased from 27 days to 252 days;
- Total asset turnover decreased to 0.85x;
- Return on equity turned negative.

These developments indicate that SSC's asset utilization and operational efficiency have come under significant pressure as a result of the contraction in business activities and the continued weakness of the shipping and logistics markets.

### Declining Profitability and Operating Losses During the Period

SSC's profitability indicators deteriorated significantly in Q1 2026:

- Gross profit margin declined to -46.3%;
- Return on Assets (ROA) fell to -0.7%;
- Return on Equity (ROE) decreased to -1.22%;
- Net profit margin declined to -44.13%.

This deterioration was primarily attributable to the sharp decline in revenue, while fixed costs, administrative expenses, and operating expenses remained at relatively high levels. This indicates that the Company is facing increasing challenges in maintaining its operating efficiency in the short term if it continues to operate on a standalone basis.

## **Rationale for and Necessity of the Merger with JVS**

Against the backdrop of SSC's weakening business performance, the proposed merger of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd ("JVS") into SSC is considered an appropriate solution to:

- Expand its logistics and warehousing operations;
- Increase revenue from its core business activities;
- Broaden its customer base and integrate JVS's existing service network;
- Enhance the utilization efficiency of its warehousing facilities and operating network;
- Improve cash flow and strengthen its ability to generate stable operating revenue.

JVS currently generates a relatively stable source of revenue from warehousing and freight forwarding services, while maintaining a lean operating model with reasonable operating costs. The merger of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd ("JVS") into Saigon Shipping Joint Stock Company ("SSC") will provide SSC with an additional source of operating revenue, reduce its reliance on financial income, and improve the operating efficiency of the merged entity.

## **Expected Financial Benefits Following the Merger**

Following the merger, SSC is expected to:

- Increase its revenue scale and expand its market share in the logistics sector;
- Improve the utilization efficiency of its assets and warehousing system;
- Optimize administrative expenses through the integration of operational functions;
- Reduce the fixed cost burden relative to revenue;
- Enhance capital efficiency and profitability.

In addition, the integration of the customer base, workforce, and logistics operations of the two companies is expected to strengthen SSC's cash flow stability, enhance its competitive position, and establish a more solid financial foundation for its next phase of development.

Overall, given the recent signs of declining operating performance at SSC, the proposed merger with Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd. ("**JVS**") is considered both necessary and appropriate to support the restructuring of the Company's operations, reinforce its financial position, and improve its post-merger business and operating performance.

## **2. JOINT VENTURE SUNRISE LOGISTICS CO., LTD.**

### **a. Summary of Establishment and Development**

Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd. was established under Enterprise Registration Certificate No. 0306632711, first issued by the Department of Planning and Investment on December 31, 2008. Throughout its operation, the Company has made a number of amendments to its enterprise registration information to accommodate its evolving business needs and strategic development objectives at different stages.

Throughout its establishment and development, JVS has provided professional services in the fields of warehousing, freight forwarding, Non-Vessel Operating Common Carrier (NVOCC) services, and supply chain management, with the mission of providing customers with peace of mind in meeting their day-to-day logistics needs. Leveraging its Linh Xuan Warehouse in Thu Duc, equipped with comprehensive capabilities and advanced technologies, JVS strives to establish strategic alliances and build a team of professionals who uphold the values of respect, honesty, integrity, and commitment to creating sustainable value while enhancing the JVS brand in the logistics market. The Company has thereby strengthened its competitive position within the logistics industry and progressively established its presence in the fields of freight forwarding, logistics, warehousing, cargo handling, and domestic and international transportation support services. JVS has continuously expanded the scale of its operations, enhanced its management capabilities, and invested in infrastructure and equipment to meet the increasingly diverse needs of its customers and the market.

In addition to maintaining and developing its core business activities, the Company has consistently focused on enhancing service quality, optimizing operational processes, and increasing the application of technology in its management and operational activities. At the same time, the Company has placed strong emphasis on building a workforce of qualified, experienced, and highly responsible professionals in order to improve operational efficiency and strengthen its competitive capability.

To date, JVS has established a stable customer base and network of business partners, earning a solid reputation in the logistics and freight forwarding market. Guided by its commitment to sustainable development, the Company continues to expand its business operations, improve service quality, and progressively strengthen its position in Vietnam's freight forwarding, warehousing, and logistics industry.

#### b. Key Information

Enterprise Name	JOINT VENTURE SUNRISE LOGISTICS CO., LTD.
Trading Name	JOINT VENTURE SUNRISE LOGISTICS CO., LTD.
Abbreviation	JVS
Enterprise Registration Certificate	Enterprise Registration Certificate No. 0306632711, first issued by the Department of Planning and Investment on December 31, 2008; 11th amendment registered on April 17, 2024.
Head Office	27B National Highway 1A, Linh Xuan Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam
Telephone/Fax	028 37245996
Email	info@jvsunriselog.com
Website	http://www.jvsunriselog.com
Charter Capital	VND 66,000,000,000

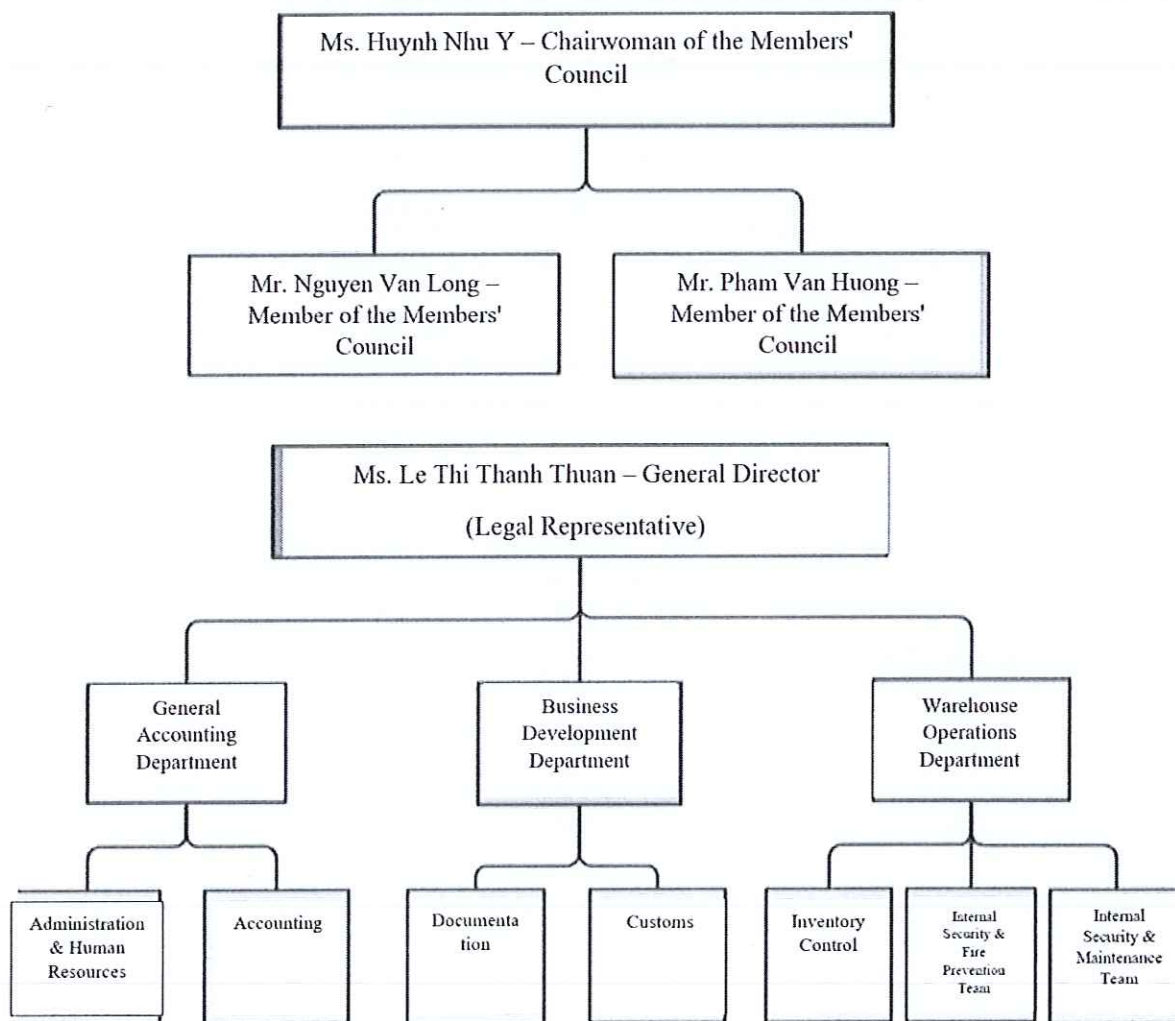
#### Company Logo



#### Main Business Activities

- Warehousing: Provision of warehousing and cargo storage management services.
- Freight Forwarding and Transportation: International and domestic freight transportation by sea and air.
- Logistics: Non-Vessel Operating Common Carrier (NVOCC) services and supply chain management services.
- Customs Services: Customs declaration and other import and export customs clearance services.

## Organizational Structure:



## c. Capital Structure

**Parent Company: Saigon Shipping Joint Stock Company**

Address: 9 Nguyen Cong Tru Street, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City.

Investment in JVS: VND 66,000,000,000, representing 100% of the charter capital.

## d. Business Operations

Products/Services	2024 Revenue	Proportion (%)	2025 Revenue	Proportion (%)	Q1 2026 Revenue	Proportion (%)
Net revenue from the sale of goods and provision of services	30,850,299,612	95%	23,848,354,134	91%	5,937,183,147	92%
Financial income	1,791,854,095	5%	2,451,725,069	9%	484,757,250	8%
Total	32,642,153,707	100%	26,300,079,203	100%	6,421,940,397	100%

*(Source: Separate audited financial statements for 2024 and 2025, and the Q1 2026 financial statements of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd.)*

Based on the 2024 and 2025 separate audited financial statements and the Q1 2026 financial statements of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd., the Company's revenue is derived primarily from its warehousing

and freight forwarding services. These constitute the Company's core business activities and have consistently been the principal drivers of its operating performance over the years.

In 2024, the Company's total revenue amounted to approximately VND 32.64 billion. Of this amount, net revenue from the sale of goods and provision of services reached approximately VND 30.85 billion, accounting for 95% of total revenue, while financial income totaled approximately VND 1.79 billion, representing the remaining 5%. This revenue structure demonstrates that the Company generates a stable source of income primarily from its warehousing, logistics, and freight forwarding services, consistent with its strategic focus on the logistics and transportation support services sector.

In 2025, total revenue decreased to approximately VND 26.30 billion, compared with 2024. Of this amount, net revenue from the sale of goods and provision of services was approximately VND 23.85 billion, accounting for 91% of total revenue, while financial income increased to approximately VND 2.45 billion, representing 9% of total revenue. Although revenue from the Company's core business activities declined, revenue generated from warehousing charges and freight forwarding services continued to account for the largest share of the Company's revenue structure.

In the first quarter of 2026, the Company's total revenue reached approximately VND 6.42 billion. Of this amount, net revenue from the sale of goods and provision of services amounted to approximately VND 5.94 billion, accounting for 92% of total revenue, while financial income totaled approximately VND 0.48 billion, representing 8% of total revenue. These results indicate that the Company's warehousing and freight forwarding services continued to be its principal source of revenue and remained relatively stable during the early months of 2026.

Overall, during the period from 2024 through the first quarter of 2026, the revenue structure of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd. remained stable, with revenue from its core business activities consistently accounting for more than 90% of total revenue. This demonstrates the Company's strategic focus on the development of its warehousing, logistics, and freight forwarding businesses, while steadily strengthening its position within the supply chain and logistics services industry.

## e. Financial Position

### KEY FINANCIAL INDICATORS

#### 1. Liquidity Ratios

Indicator	2024	2025	Q1 2026
Current Ratio	17.26	12.44	13.82
Quick Ratio	17.26	12.44	13.82
Cash Ratio	7.06	2.33	1.03

#### 2. Leverage Ratios

Indicator	2024	2025	Q1 2026
Debt-to-Total Assets Ratio	4%	5%	4%
Debt-to-Equity Ratio	4%	5%	4%

#### 3. Activity Ratios

Indicator	2024	2025	Q1 2026
Accounts Receivable Turnover (times/year)	7.14	7.27	1.60

Average Collection Period (days)	51	50	56
Accounts Payable Turnover (times/year)	15.78	10.16	2.24
Average Payment Period (days)	23	36	40
Inventory Turnover (times/year)	696.42	777.80	255.38
Average Inventory Holding Period (days)	1	0	0
Fixed Asset Turnover	0.91	0.74	0.19
Total Asset Turnover	0.37	0.29	0.08
Equity Turnover	0.46	0.36	0.09

#### 4. Profitability Ratios

Indicator	2024	2025	Q1 2026
Gross Profit Margin	36.74%	29.90%	27.72%
Return on Assets (ROA)	10.95%	7.64%	1.80%
Return on Equity (ROE)	11.36%	7.96%	1.88%

#### FINANCIAL COMPOSITION

Assets	2024	2025	Q1 2026
<b>Current Assets</b>	<b>61.6%</b>	<b>56.7%</b>	<b>57.8%</b>
Cash and Cash Equivalents	25.2%	10.6%	4.3%
Accounts Receivable	5.2%	4.1%	6.9%
Inventories	0.0%	0.0%	0.0%
Other Current Assets	0.3%	0.2%	0.2%
<b>Non-current Assets</b>	<b>38.4%</b>	<b>43.3%</b>	<b>42.2%</b>
Fixed Assets	37.7%	41.0%	39.8%
Other Non-current Assets	0.7%	2.3%	2.4%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>

#### CAPITAL STRUCTURE

Sources of Capital	2024	2025	Q1 2026
<b>Liabilities</b>	<b>3.6%</b>	<b>4.6%</b>	<b>4.2%</b>
Current Liabilities	3.6%	4.6%	4.2%
of which: Employee Payables	0.6%	0.6%	0.1%
Non-current Liabilities	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Equity</b>	<b>96.4%</b>	<b>95.4%</b>	<b>95.8%</b>
Contributed Equity	76.4%	87.3%	86.0%
Retained Earnings	20.0%	8.2%	9.9%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

#### BUSINESS PERFORMANCE

Indicator	2024	2025	Q1 2026
<b>Revenue from Sales and Service Provision</b>	<b>30,850,299,612</b>	<b>23,848,354,134</b>	<b>5,937,183,147</b>
Cost of Goods Sold as a Percentage of Revenue	63.3%	70.1%	72.3%
Gross Profit Margin	36.7%	29.9%	27.7%
Selling and General & Administrative Expenses as a Percentage of Revenue	5.5%	7.2%	6.4%

Operating Profit Margin	36.9%	33.0%	29.4%
Profit Before Tax Margin	36.82%	32.95%	29.29%
Profit After Tax Margin	29.39%	26.28%	23.36%

Based on the 2024 and 2025 separate audited financial statements and the Q1 2026 financial statements, JVS has maintained a relatively stable financial position, ensuring its ability to continue as a going concern and providing favorable conditions for its proposed merger into SSC.

### **Liquidity**

JVS maintained a strong liquidity position throughout the analysis period, with both the current ratio and quick ratio consistently remaining above 12.0x. This indicates that the Company possesses sufficient financial resources to meet its short-term obligations and minimize the risk of liquidity constraints during the merger process.

In addition, although the cash ratio showed a declining trend over the periods under review, it remained at a prudent level, indicating that JVS continued to maintain adequate cash and other highly liquid assets to support its day-to-day business operations.

### **Capital Structure and Financial Soundness**

JVS maintains a healthy capital structure, with its debt-to-total assets ratio remaining at a low level of 4%–5%, while equity consistently accounts for more than 95% of total capital. This demonstrates that the Company enjoys a high degree of financial independence, relies minimally on debt financing, and is unlikely to impose any significant financial burden on the surviving entity following the merger.

JVS's stable financial structure represents a favorable factor for SSC in assuming and succeeding to JVS's rights and financial obligations after the merger without materially increasing the consolidated financial risk.

### **Operating Performance**

JVS maintained relatively strong operating performance throughout the 2024–2025 period. The Company significantly improved its receivables management, as evidenced by the increase in accounts receivable turnover and the noticeable reduction in the average collection period during 2025. These improvements indicate enhanced debt collection efficiency and stronger cash flow management.

Given the nature of its warehousing, logistics, and freight forwarding business, JVS consistently maintains a very low level of inventory, thereby reducing the risk of excess working capital being tied up in inventory and improving overall asset utilization.

Although certain operating indicators showed a declining trend in Q1 2026 due to market conditions and seasonal fluctuations in revenue, JVS continued to operate on a stable basis without any material adverse developments that would affect the proposed merger.

### **Profitability**

During the 2024–2025 period, JVS maintained a relatively strong level of profitability, with positive gross profit margin, return on assets (ROA), and return on equity (ROE). These indicators demonstrate that the Company's core business operations continued to generate stable earnings and operate efficiently.

Although profitability indicators declined in Q1 2026, JVS remained profitable and continued its normal business operations. This provides further evidence that the Company continues to satisfy the going concern assumption and is well positioned to undertake the proposed corporate restructuring through the merger.

### **Overall Assessment for the Proposed Merger**

Overall, JVS maintains a sound financial position, strong liquidity, a high degree of financial autonomy, and no indication of any material financial risks. Its core businesses in warehousing, freight forwarding, and logistics continue to operate steadily, generating recurring cash flows for the Company.

The proposed merger of JVS into SSC is considered consistent with the objective of corporate restructuring, streamlining the management structure, consolidating resources, and improving the operational efficiency of both entities. Following the merger, SSC is expected to leverage JVS's established customer base, warehousing expertise, and logistics service capabilities to enhance operating performance and strengthen its competitive position in the market.

#### f. Trade Receivables / Payables

##### Trade Receivables

Customer	As of December 31, 2025
Vietnam Dairy Products Joint Stock Company (Vinamilk)	1,204,983,647
Access World Logistics (Singapore) PTE Ltd	141,831,499
Ho Chi Minh City Branch of Mitsui-Soko Vietnam Co., Ltd.	321,651,014
Other Trade Receivables	1,004,563,339
<b>Total</b>	<b>2,673,029,499</b>

##### Trade Payables

Supplier	As of December 31, 2025
QM Mechanical Manufacturing, Trading and Services Co., Ltd.	342,066,063
Duy Khai Investment and Construction Joint Stock Company	220,093,893
Other Trade Payables	336,711,466
<b>Total</b>	<b>898,871,422</b>

#### g. Information on Land Use Rights

Land Parcel: 27B National Highway 1A, Linh Xuan Ward, Ho Chi Minh City

##### a) Legal Documentation:

- Decision No. 1224/QD-UBND dated March 28, 2009, issued by the Ho Chi Minh City People's Committee.
- Certificate of Land Use Rights and Ownership of Residential House and Other Assets Attached to Land No. CT05272, dated February 14, 2011.

##### b) Current Status of Land Use:

- Total land area: 15,000 m<sup>2</sup>
- Land use purpose: Land for production and business establishments (*construction of a CFS warehouse and provision of logistics support services not causing environmental pollution*).
- Land use form: Land leased by the State with annual land rental payments.
- Land use term: 50 years, commencing from March 28, 2009.
- Area used for the approved purpose: 15,000 m<sup>2</sup>
- Certified land use right area: 15,000 m<sup>2</sup>
- Current use: Domestic cargo warehouse, bonded warehouse, and administrative office.

## II. MERGER PLAN

### 1. LEGAL BASIS FOR THE MERGER

Pursuant to the Law on Enterprises No. 59/2020/QH14, dated June 17, 2020;

Pursuant to the Labor Code No. 45/2019/QH14, dated November 20, 2019;

Pursuant to the Law on Tax Administration No. 38/2019/QH14, dated June 13, 2019;

Pursuant to the Law on Securities No. 54/2019/QH14, dated November 26, 2019;

Pursuant to Decree No. 168/2025/ND-CP, dated June 30, 2025, of the Government on Enterprise Registration;

Pursuant to Circular No. 99/2025/TT-BTC, dated October 27, 2025, providing guidance on the Vietnamese Accounting Regime.

## **2. LIMITATIONS OF THE CURRENT OPERATING MODEL**

The continued operation of SSC and JVS as separate legal entities, despite their substantial overlap in business activities—including logistics, freight forwarding, warehousing, and transportation support services—may give rise to a number of operational limitations and adversely affect the overall efficiency of the businesses, including the following:

- The organizational and management structures remain fragmented, resulting in multiple layers of intermediate management, increased administrative costs, and reduced effectiveness of centralized management.
- The functions and responsibilities of departments within the two companies substantially overlap, particularly in the areas of accounting and finance, administration and human resources, logistics, and warehouse management, leading to suboptimal utilization of human resources.
- Maintaining two separate legal entities results in additional operating costs, including:
  - Corporate management expenses;
  - Accounting and audit costs;
  - Legal and tax compliance costs;
  - Operating system management expenses; and
  - Costs associated with senior management personnel and intermediate management functions.
- The operating scale of each company remains fragmented, preventing the efficient utilization of resources, including customers, warehousing facilities, transportation assets, and the existing logistics network.
- Coordination and integration of business operations between the two companies remain limited, reducing asset utilization efficiency and operational flexibility.
- Maintaining two independent management systems may result in the fragmentation of cash flows, capital resources, and investment capacity, thereby limiting the ability to expand business operations over the long term.
- SSC has recently experienced signs of declining operating performance, while JVS remains relatively small in scale with limited financial resources. If both companies continue to operate independently, they are likely to encounter increasing challenges in strengthening their competitive position and expanding market share within the increasingly competitive logistics and transportation industry.
- The existence of two companies engaged in substantially similar business activities also diminishes the ability to implement a unified and coordinated development strategy with respect to branding, customer management, and market positioning.
- Some decisions relating to investment, customer development, resource allocation, cost approvals, and service implementation currently require coordination and approval procedures between the two companies. This results in longer processing times, adversely affecting operational efficiency and reducing the companies' ability to respond promptly to customer requirements and market demands

Accordingly, the proposed merger is considered necessary to consolidate resources, streamline the management structure, optimize operating costs, improve business efficiency, and strengthen the competitiveness of the merged enterprise.

## **3. OBJECTIVES OF THE MERGER**

- To implement the policy on organizational restructuring and streamlining in accordance with Resolution No. 18-NQ/TW dated October 25, 2017 of the 12th Central Committee of the Communist Party of Vietnam on continuing to reform and streamline the organizational structure to improve operational effectiveness and efficiency, reduce management layers, and eliminate overlapping functions and responsibilities, thereby enhancing corporate governance and the efficient utilization of enterprise resources.
- To restructure the Company's operating model in order to improve management and operational efficiency while optimizing operating costs.
- To consolidate financial resources, human resources, customer networks, physical assets, and business operations in order to enhance the operational efficiency of the merged enterprise.
- To strengthen coordination and improve the effectiveness of managing, deploying, and utilizing human resources, assets, equipment, and other resources across relevant departments and business units.
- To enhance the financial capacity, corporate governance, competitiveness, and long-term sustainable development of the merged enterprise.
- To ensure the stability of business operations, minimize organizational disruption, and safeguard employment as well as the lawful rights and interests of employees throughout the merger process.

#### **4. BENEFITS OF THE MERGER**

##### **a. Strengthening Competitiveness**

- The merger will enable JVS and SSC to adopt a unified strategy for the operation, management, and development of their logistics, maritime transportation, freight forwarding, and related business activities.
- The merger will allow the merged enterprise to make more effective use of its existing resources, reduce overlapping management functions, streamline operations, and lower operating costs, thereby enhancing business efficiency and strengthening its competitive position in the market.
- The merger will facilitate the expansion of business operations, enhance service delivery capabilities, diversify the customer base, and improve the utilization efficiency of the Company's logistics network, warehousing facilities, and transportation assets.
- The merged enterprise will capitalize on the combined strengths of the parties' brands, customer and partner networks, operating systems, and management expertise to enhance its market position and corporate reputation.
- By virtue of its larger scale and stronger financial capacity following the merger, the merged enterprise will be better positioned to secure major projects, contracts, and strategic cooperation opportunities in both domestic and international markets.

##### **b. Enhancing Corporate Value and Operating Efficiency**

- The proposed merger represents an appropriate step in implementing the Company's restructuring strategy by consolidating business operations and strengthening corporate governance.
- The consolidation of financial resources, human resources, and management functions will enable the merged enterprise to improve capital utilization, optimize management processes, and enhance the overall efficiency of its business operations.

##### **d. Improvement of the Financial Position**

#### **KEY FINANCIAL INDICATORS**

##### **1. Liquidity Ratios**

Liquidity Ratio	2024	2025	2025 (Post-Merger)
Current Ratio	10.82	13.85	14.19
Quick Ratio	10.81	13.84	14.18
Cash Ratio	0.94	5.95	5.55

## 2. Leverage Ratios

Leverage Ratio	2024	2025	2025 (Post-Merger)
Debt-to-Total Assets Ratio	8%	7%	8%
Debt-to-Equity Ratio	17%	15%	17%

## 3. Activity Ratios

Activity Ratio	2024	2025	2025 (Post-Merger)
Accounts Receivable Turnover (times/year)	17.22	13.57	15.98
Average Collection Period (days)	21	27	23
Accounts Payable Turnover (times/year)	7.68	10.73	13.05
Average Payment Period (days)	48	34	28
Inventory Turnover (times/year)	375.86	322.70	101.90
Average Inventory Holding Period (days)	1	1	4
Fixed Asset Turnover	5.27	3.86	2.62
Total Asset Turnover	0.30	0.16	0.24
Equity Turnover	0.61	0.34	0.50

## 4. Profitability Ratios

Profitability Ratio	2024	2025	2025 (Post-Merger)
Gross Profit Margin	24.67%	14.46%	20.55%
Return on Assets (ROA)	6.09%	6.99%	9.27%
Return on Equity (ROE)	12.39%	14.86%	20.02%

## FINANCIAL COMPOSITION

Assets	2024	2025	2025 (Post-Merger)
<b>Current Assets</b>	<b>62.9%</b>	<b>65.6%</b>	<b>79.5%</b>
Cash and Cash Equivalents	5.4%	28.2%	31.1%
Accounts Receivable	7.3%	3.0%	3.7%
Inventories	0.1%	0.0%	0.0%
Other Current Assets	0.2%	0.2%	0.2%
<b>Non-current Assets</b>	<b>37.1%</b>	<b>34.4%</b>	<b>20.5%</b>
Fixed Assets	4.7%	3.7%	13.1%
Other Non-current Assets	0.5%	0.4%	0.9%
<b>Total Assets</b>	<b>100.0%</b>		<b>100.0%</b>
<b>Equity and Liabilities</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2025 (Post-Merger)</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>8.3%</b>	<b>7.1%</b>	<b>8.0%</b>
Current Liabilities	5.8%	4.7%	5.6%
<i>of which: Employee Payables</i>	0.7%	0.5%	0.6%
Non-current Liabilities	2.5%	2.4%	2.4%

<b>Equity</b>	<b>91.7%</b>	<b>92.9%</b>	<b>92.0%</b>
Charter Capital	44.7%	42.5%	43.3%
Retained Earnings	43.5%	47.0%	45.3%
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## RESULTS OF OPERATIONS

Indicator	2024	2025	2025 (Post-Merger)
<b>Net Revenue from Sales and Services</b>	<b>94,940,201,965</b>	<b>53,332,784,093</b>	<b>77,181,138,227</b>
Cost of Sales as a Percentage of Revenue	75.3%	85.5%	79.4%
Gross Profit Margin	24.7%	14.5%	20.6%
Selling and Administrative Expenses as a Percentage of Revenue	9.5%	15.6%	12.0%
Operating Profit Margin	25.3%	47.4%	45.2%
Profit Before Tax Margin	25.28%	46.26%	44.42%
Profit After Tax Margin	20.32%	43.38%	40.37%

Based on the financial indicators for 2024 and 2025, together with the projected financial data for 2025 following the merger<sup>3</sup>, the merger between SSC and JVS is expected to generate significant positive impacts on the financial strength, operational efficiency, profitability, and overall competitiveness of the post-merger enterprise.

### Strengthened Financial Capacity and Liquidity

Following the merger, the post-merger enterprise is expected to maintain an exceptionally strong liquidity position, as evidenced by the following key indicators:

- ✓ Current Ratio increases to 14.19 times;
- ✓ Quick Ratio reaches 14.18 times;
- ✓ Cash Ratio remains at a robust level of 5.55 times.

These indicators demonstrate that the post-merger enterprise will possess abundant working capital and a strong ability to meet its short-term financial obligations while maintaining substantial liquidity.

Maintaining a high level of cash and current assets will enable the enterprise to:

- ✓ Ensure greater flexibility in day-to-day operations;
- ✓ Enhance its capacity to expand business activities;
- ✓ Reduce reliance on external borrowings; and
- ✓ Strengthen its resilience against market fluctuations.

This represents one of the most significant advantages arising from the consolidation of the financial resources of the two companies through the merger.

### A More Robust Financial Structure Following the Merger

Following the merger:

<sup>3</sup> Appendix 1

✓ The debt-to-total assets ratio is expected to remain at approximately 8%;

✓ Equity is projected to account for approximately 92% of total equity and liabilities.

These figures indicate that the post-merger enterprise will maintain a very high degree of financial autonomy, with limited reliance on debt financing and minimal exposure to financial leverage risk.

A sound financial structure will provide the post-merger enterprise with several key advantages:

✓ Mitigating financial risk;

✓ Enhancing credibility with banks and business partners; and

✓ Facilitating access to additional financing when required.

#### Enhanced Investment Capacity for Future Expansion

Following the merger, the post-merger enterprise will not only expand the scale of its operations but also maintain a stable and sustainable financial foundation.

#### Improved Cash Flow and Receivables Management

The efficiency of receivables management is expected to improve significantly following the merger:

✓ Accounts Receivable Turnover is projected to increase to 15.98 times per year;

✓ Average Collection Period is expected to decrease to 23 days.

These improvements indicate that the post-merger enterprise will be able to collect receivables more efficiently, reduce the amount of capital tied up in outstanding receivables, and significantly enhance its operating cash flow.

These indicators further demonstrate:

✓ Enhanced creditworthiness and payment reputation;

✓ Improved cash flow management and control;

✓ More effective financial management following the merger.

Efficient cash flow management is particularly important in the logistics and maritime transportation industry, where substantial working capital is required to support ongoing operations.

#### Optimized Operational Efficiency and Asset Utilization

Following the merger, the post-merger enterprise is expected to realize significant synergies by leveraging:

✓ An expanded customer network;

✓ An integrated warehousing system;

✓ Enhanced freight forwarding services;

✓ Consolidated human resources; and

✓ The combined operational infrastructure of both companies.

Although Fixed Asset Turnover and Total Asset Turnover may temporarily decline in the short term due to the increase in the asset base immediately following the merger, this is a normal characteristic of the post-merger integration and business restructuring phase.

Over the longer term, once operations are fully integrated, the post-merger enterprise will:

- ✓ Maximize the utilization of existing assets;
- ✓ Eliminate duplicate investments; and
- ✓ Improve the efficiency of physical assets and other operational resources.

In particular, Inventory Turnover is expected to remain at a very high level, while the Average Inventory Holding Period will remain close to zero, reflecting the operational characteristics of the logistics and maritime transportation services industry, where inventory levels are minimal.

#### Enhanced Profitability Following the Merger

One of the most significant benefits of the merger is the substantial improvement in the profitability of the post-merger enterprise.

Following the merger:

- ✓ Gross Profit Margin is projected to increase from 14.0% to 20.55%;
- ✓ Return on Assets (ROA) is projected to increase from 7.0% to 9.27%;
- ✓ Return on Equity (ROE) is projected to increase significantly from 16.04% to 20.02%.

These improvements indicate that:

- ✓ The enterprise will generate higher profits from the same level of assets;
- ✓ The efficiency of equity utilization will improve significantly; and
- ✓ Shareholder value is expected to increase following the merger.

The increase in ROE to over 21% demonstrates that the post-merger enterprise will utilize its financial resources more efficiently and achieve a significant improvement in overall business performance.

#### Cost Optimization and Improved Profit Margins

Following the merger:

- ✓ Cost of Sales as a Percentage of Revenue is projected to decrease from 85.5% to 79.4%;
- ✓ Gross Profit Margin is projected to increase to 20.6%;
- ✓ Selling and Administrative Expenses as a Percentage of Revenue are projected to decrease from 15.6% to 12.0%.

These improvements indicate that the post-merger enterprise will:

- ✓ Optimize its organizational and management structure;
- ✓ Eliminate overlapping and redundant costs;
- ✓ Enhance the efficiency of operating cost management; and
- ✓ Achieve greater economies of scale following the merger.

In addition:

- ✓ Operating Profit Margin is projected to reach 45.2%;
- ✓ Profit After Tax Margin is projected to reach 40.37%.

These indicators demonstrate that the post-merger enterprise is expected to generate substantially higher profitability than before the merger.

#### Enhanced Competitiveness and Long-Term Growth

The merger is expected to enable the post-merger enterprise to:

- ✓ Expand the scale of its logistics and maritime transportation operations;
- ✓ Enhance its ability to provide integrated logistics solutions;
- ✓ Broaden its customer base and market presence;
- ✓ Strengthen its competitive position; and
- ✓ Consolidate financial and human resources.

In addition, the merger will enable the enterprise to:

- ✓ Strengthen its bargaining power with customers and business partners;
- ✓ Improve corporate governance efficiency;
- ✓ Enhance operational specialization; and
- ✓ Establish a solid foundation for sustainable long-term growth.

#### Overall Assessment of the Post-Merger Benefits

Overall, the merger is expected to generate substantial benefits for the post-merger enterprise in terms of both financial performance and business operations, including:

- ✓ Strengthening financial capacity and liquidity;
- ✓ Maintaining a sound capital structure;
- ✓ Significantly improving the management of receivables and cash flows;
- ✓ Optimizing operating costs;
- ✓ Enhancing the efficiency of capital and asset utilization;
- ✓ Improving profitability; and
- ✓ Expanding the scale of operations while strengthening the enterprise's competitive position.

The proposed merger is considered to be fully aligned with the enterprise's restructuring strategy, which is aimed at streamlining operations, enhancing operational efficiency, consolidating resources, and improving the overall effectiveness of its post-merger business activities.

#### **e. Enhancing Business Operational Efficiency**

Based on the projected post-merger financial data of Saigon Shipping Joint Stock Company ("SSC") and Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd ("JVS"), prepared on the basis of the two companies' 2025 Financial Statements<sup>4</sup>, the proposed merger is expected to generate significant benefits in terms of revenue

---

<sup>4</sup> Appendix 2

growth, more efficient utilization of resources, cost optimization, and enhanced competitiveness of the post-merger enterprise.

### **Revenue Growth and Business Expansion**

Following the merger, net revenue from sales and services is projected to reach approximately VND 77.18 billion, resulting from the consolidation of the revenues of SSC and JVS. Of this amount, SSC is expected to contribute approximately VND 53.33 billion, while JVS is expected to contribute approximately VND 23.85 billion.

The integration of the two businesses will enable the post-merger enterprise to expand the scale of its logistics, freight forwarding, warehousing, and maritime transportation services through a unified operating platform. Following the merger, SSC will be better positioned to leverage JVS's existing customer base while maximizing the utilization of its warehousing capacity, freight forwarding services, and logistics expertise to establish a more integrated service value chain.

Furthermore, the integration of the customer portfolios of both companies is expected to enhance cross-selling opportunities, expand market share, and strengthen the Company's competitive position in the logistics and maritime transportation sectors.

### **Significant Improvement in Post-Merger Profitability**

One of the most significant benefits of the merger is the substantial improvement in the profitability of the post-merger enterprise.

According to the projected financial data:

- ✓ Gross Profit is expected to reach approximately VND 15.86 billion, representing a significant increase compared to the results of each company operating independently;
- ✓ Operating Profit is projected to amount to approximately VND 34.91 billion;
- ✓ Profit Before Tax (PBT) is projected to reach approximately VND 34.29 billion;
- ✓ Profit After Tax (PAT) is projected to reach approximately VND 31.16 billion.

These projections demonstrate that the merger will not only increase the scale of the Company's revenue but will also significantly improve operational efficiency and the overall profitability of the post-merger enterprise.

In particular, the increase in profitability is expected to result primarily from the optimization of operating costs, the streamlining of the management structure, and the more efficient utilization of the existing assets and facilities of both companies.

### **Cost Synergies Following the Merger**

Following the merger, the post-merger enterprise is expected to realize annual operating cost savings of approximately VND 1.75 billion through the integration of operational systems, the streamlining of the management structure, and the elimination of overlapping costs.

Specifically, direct operating costs are expected to decrease by approximately VND 1.018 billion through the shared use of facilities, office infrastructure, security services, utilities (including electricity, water, and internet services), and other operational support services. In addition, the Company is expected to achieve further savings in office supplies, tools and equipment, business entertainment, meeting expenses, and other administrative costs.

Furthermore, management and administrative expenses are projected to be reduced by approximately VND 734.79 million through the elimination of overlapping management functions, the discontinuation of separate management structures previously maintained by the two companies, and reductions in costs associated with the Members' Council, the Supervisory Board, audit services, recruitment, training, and other administrative expenses.

## Resource Optimization and Enhanced Operational Efficiency

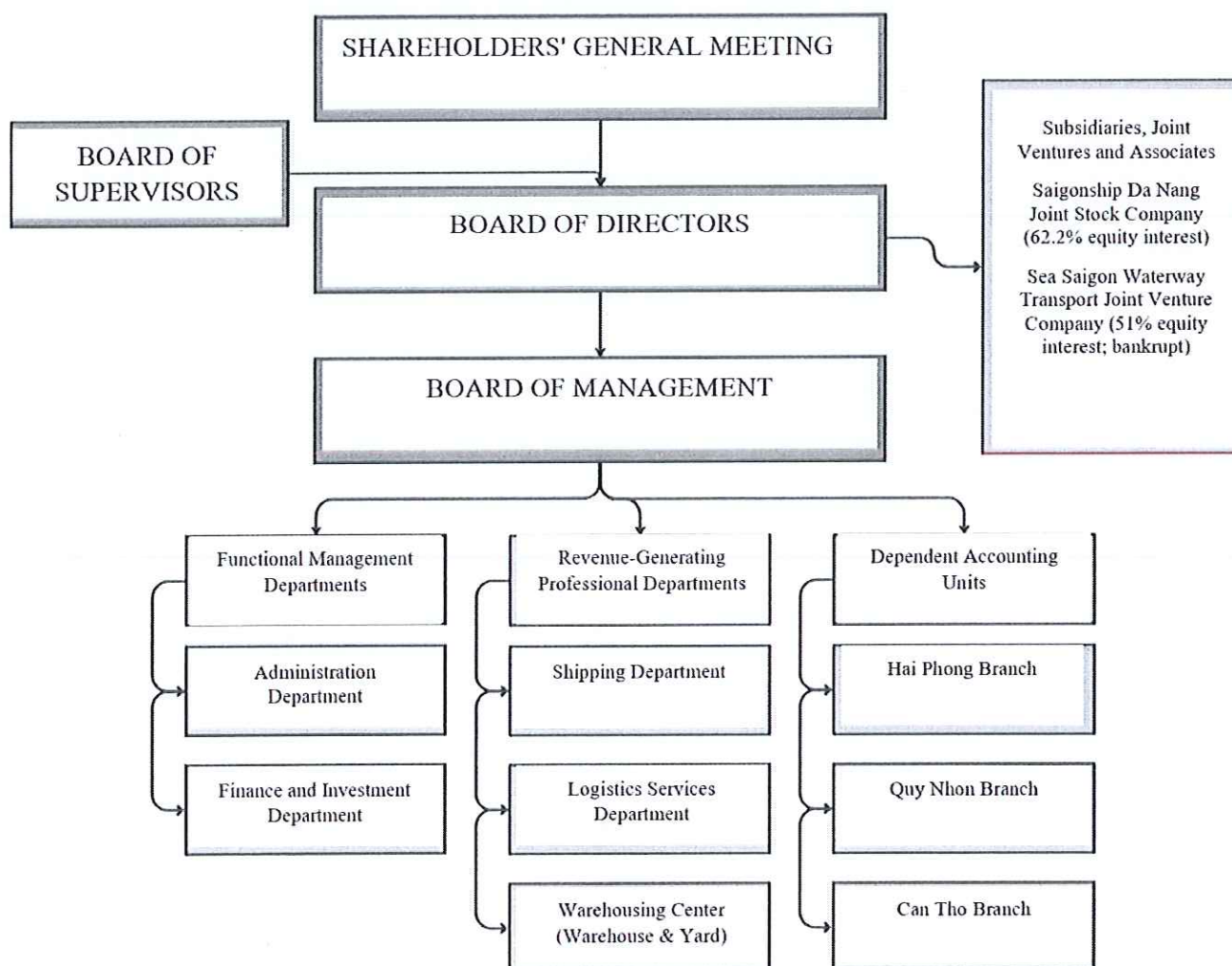
Following the merger, SSC will be better positioned to consolidate its financial resources, workforce, and physical assets, thereby enhancing the efficiency of its business operations.

Specifically:

- ✓ The warehousing, freight forwarding, and logistics systems of JVS will be integrated into SSC's transportation and logistics ecosystem;
- ✓ Customer management, service delivery, and operational management functions will be centralized to improve coordination and efficiency;
- ✓ Specialized personnel from both companies will be deployed more flexibly to maximize workforce productivity; and
- ✓ The consolidation of management functions will strengthen the Company's ability to manage financial risks, receivables, and cash flows.

In addition, the post-merger enterprise will benefit from a larger operational scale, thereby enhancing its bargaining power with customers, business partners, and financial institutions.

## 5. POST-MERGER ORGANIZATIONAL STRUCTURE



## 6. POST-MERGER WORKFORCE STRUCTURE

No.	Department / Unit	SSC Employees	JVS Employees	Headcount Reduction / (Increase)	Post-Merger Headcount	Remarks

1	Board of Directors / Members' Council	5	3	-3	5	Abolition of the JVS Members' Council
2	Supervisory Board	3	1	-1	3	Abolition of the JVS Supervisory Board
3	Board of Management	2	1	-1	2	Elimination of the JVS General Director position, as the SSC General Director will concurrently serve this role
4	Can Tho Branch	1	0	0	1	
5	Hai Phong Branch	6	0	0	6	
6	Quy Nhon Branch	3	0	0	3	
7	Investment Promotion Department	9	3	0	12	
8	Administration Department	8	2	0	10	
9	Business Department	3	8	0	11	
10	Warehouse & Logistics Center	26	16	0	42	
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>34</b>	<b>-5</b>	<b>95</b>	

The proposed merger between SSC and JVS is expected to deliver significant organizational and operational benefits by enhancing the organizational structure, optimizing human capital management, and reducing operating costs. Through the consolidation of departments performing similar functions, the post-merger enterprise will establish a centralized, streamlined, and more efficient management model.

Following the merger, the post-merger enterprise is expected to have a total workforce of 95 employees, organized under a more specialized structure with resources strategically focused on its core business activities, including logistics, warehousing, freight forwarding, and operational management. Departments with similar functions, such as Accounting and Finance, Administration, and the Central Warehouse & Logistics Center, will be integrated and operated under a unified management framework, thereby eliminating functional overlaps that previously existed between the two companies.

The integration of the management system is expected to enable the post-merger enterprise to:

- ✓ Reduce the number of management layers;
- ✓ Optimize indirect human resources;
- ✓ Enhance coordination among departments;
- ✓ Shorten operational decision-making and processing times; and
- ✓ Improve flexibility in business management and operational execution.

In particular, the merger will enable the post-merger enterprise to significantly streamline intermediate management functions and managerial positions within **JVS** and **SSC**, including:

- ✓ Members of the Members' Council;
- ✓ Supervisors of JVS; and
- ✓ Secretary to the Members' Council.

The elimination and consolidation of intermediate management positions will not only reduce personnel costs, management allowances, and corporate administrative expenses, but will also strengthen centralized decision-making and improve consistency in the implementation of business and operational plans.

In addition, the post-merger enterprise will leverage the combined human resources of SSC and JVS by deploying and reallocating employees based on their professional qualifications, experience, and the operational requirements of each business unit. Such workforce optimization is expected to enhance labor productivity, improve the utilization of existing human resources, and minimize unnecessary operating costs.

With respect to branch offices and the Warehouse & Logistics Center, centralized management following the merger will enhance the coordination of personnel, transportation resources, and logistics operations across different regions, thereby improving the utilization of the Company's warehousing facilities, transportation network, and freight forwarding services.

Overall, the merger between SSC and JVS will not only expand the scale of the Company's operations but also provide a valuable opportunity to restructure its workforce into a more streamlined and efficient organization. This will establish a solid foundation for enhancing the Company's competitiveness, improving business performance, and supporting its sustainable long-term growth.

## **7. COMMITMENTS OF THE PARTIES**

- The Parties agree to implement the merger in full compliance with the applicable laws and regulations and shall ensure that all rights, obligations, and lawful interests arising from or in connection with the merger are fully addressed and protected.
- The Parties undertake that the merger shall not adversely affect the lawful rights and interests of customers, business partners, employees, or any other relevant stakeholders.
- Members of the Board of Directors, members of the Members' Council, the Supervisory Board, the Board of Management, and all organizations and individuals involved in the merger process shall maintain the confidentiality of all information relating to the merger until the Merger Plan has been approved by the competent authority or publicly disclosed in accordance with applicable laws.
- The Parties shall provide all information and supporting documents necessary for the preparation and implementation of the Merger Plan in a complete, truthful, accurate, and timely manner, including information and documents required by competent state authorities and the Parties' legal, financial, and other professional advisors.
- The Parties agree to execute the Merger Agreement and all other necessary documents to implement the merger procedures in accordance with applicable laws.
- SSC shall succeed to and continue performing all employment contracts lawfully entered into between JVS and its employees in accordance with the applicable labor laws.
- SSC shall succeed to all lawful rights, interests, obligations, liabilities, contracts, agreements, and commitments established by JVS with third parties prior to the Completion Date of the merger.
- JVS shall cooperate with SSC in the handover of all records, documents, assets, ownership rights, rights of use, and other related rights and obligations in accordance with applicable laws.
- From the date of execution of the Merger Agreement until the Completion Date of the merger, the Parties undertake not to transfer, liquidate, or otherwise dispose of any material assets other than in the ordinary course of business. In addition, the Parties shall not accept any additional capital contributions or admit any new shareholders or investors without the prior written consent of the relevant Parties.

## **8. ADVANTAGES AND CHALLENGES OF THE MERGER**

### **a. Advantages**

- The proposed merger is consistent with the Company's corporate restructuring strategy, which aims to enhance corporate governance, optimize the utilization of resources, and strengthen the Company's competitive position in the context of market integration and continued industry development.
- The Parties share similar business operations, strategic development objectives, and management systems, thereby facilitating the integration of their organizations and ensuring the efficient management and operation of the post-merger enterprise.
- The merger will enable the Company to increase its asset base, expand the scope of its business operations, strengthen its financial capacity, and enhance its ability to provide comprehensive services.
- Following the merger, the Company will be better positioned to improve management efficiency, optimize operating costs, and maximize the utilization of its existing customer base, business partner network, facilities, and human resources.
- The integration of the Parties' operations will further enhance the Company's reputation, brand recognition, and competitive position within the logistics, freight forwarding, and maritime transportation industries.

## **b. Challenges**

- The implementation of the merger involves numerous legal and administrative procedures and requires close coordination among the relevant authorities, organizations, and the Parties. As a result, the implementation timeline may be longer than initially anticipated.
- The transfer of records, assets, contracts, employees, liabilities, and other related rights and obligations requires comprehensive review, reconciliation, and coordinated implementation to ensure full compliance with applicable laws.
- Upon completion of the merger, SSC shall succeed to all rights, obligations, financial liabilities, tax obligations, employment-related obligations, and commitments of JVS to third parties.
- During the post-merger transition period, the post-merger enterprise may encounter certain challenges in integrating and harmonizing its management systems, organizational structure, operational processes, and workforce allocation across the two companies.

## **9. MERGER METHOD**

### **a. Merger Method**

Authorize the execution of applications, documents, and other materials relating to the merger process of JVS to ensure compliance with applicable laws and facilitate the implementation of the merger, as the legal representative of JVS and SSC is currently the same individual.

#### **a. Merger Structure**

- JVS shall transfer all of its assets, rights, obligations, lawful interests, tax rights and obligations, employment-related rights and obligations, contracts, liabilities, and all other financial obligations to SSC in accordance with applicable laws and the Merger Agreement.
- Upon completion of the merger, JVS shall cease to exist as a legal entity. SSC shall succeed to all lawful rights and interests of JVS and shall continue to perform all obligations, liabilities, and commitments of JVS toward competent state authorities, customers, business partners, employees, and other relevant stakeholders.
- The merger shall be deemed completed on the date on which SSC is issued the amended Enterprise Registration Certificate by the business registration authority in accordance with applicable laws.
- SSC shall recognize in its accounting records all assets, liabilities, and obligations transferred from JVS at their carrying amounts as reflected in the separate financial statements of JVS as of the Completion Date, in accordance with applicable laws and prevailing accounting standards.

#### **b. Post-Merger Organizational and Operational Structure**

- Upon completion of the merger, the business operations, customer relationships, assets, rights, and obligations of JVS shall be transferred to and integrated into SSC's unified operating system.
- SSC shall continue to succeed to and manage JVS's logistics, freight forwarding, warehousing, transportation, and other lawful business activities.
- The organizational structure, management system, and the functions and responsibilities of the relevant departments and business units shall be reviewed, reorganized, and adjusted to align with the management requirements and strategic development objectives of the post-merger enterprise.
- The business scope of the post-merger enterprise shall be maintained and further developed by building upon the existing operations of both Parties, thereby ensuring the continuity and stability of business operations.
- The management and use of corporate seals, bank accounts, records, documents, and other property rights shall be carried out in accordance with applicable laws and SSC's internal governance policies and regulations.

c. Transfer of Assets and Liabilities

- JVS shall hand over to SSC all of its assets, accounts receivable, accounts payable, property rights, contracts, records, and all other lawful rights and obligations.
- SSC shall receive, succeed to, and assume full responsibility for all rights, obligations, financial liabilities, and commitments of JVS toward third parties.
- The scope, timing, procedures, and principles governing the transfer of assets, liabilities, and related obligations shall be implemented in accordance with the Merger Agreement and the relevant handover minutes as mutually agreed by the Parties.

d. Workforce Restructuring and Employment Arrangements

- SSC shall retain and employ all employees of JVS upon completion of the merger.
- The lawful rights and interests of employees shall be fully protected in accordance with the Labor Code, the employment contracts executed with the employees, and the relevant internal policies and regulations.
- SSC shall succeed to, perform, or amend the existing employment contracts, as appropriate, to align with the post-merger organizational structure and operational requirements, in accordance with applicable laws.
- The assignment, redeployment, and workforce restructuring of employees shall be carried out in a manner that ensures operational continuity while taking into account the employees' professional qualifications, competencies, and the management requirements of the post-merger enterprise.

**10. IMPLEMENTATION SCHEDULE**

No.	Implementation Activities	Proposed Timeline
1	Obtain approval of the Merger Plan and the Merger Agreement from the General Meeting of Shareholders, Members' Council, or other competent governing bodies of the Parties. Make the required extraordinary information disclosures.	D
2	Execute the Merger Agreement and complete the related legal documentation.	D + 3
3	Submit the application for amendment of the enterprise registration in connection with the merger to the competent Business Registration Authority.	D + 5
4	Notify creditors, business partners, customers, employees, and other relevant stakeholders of the merger in accordance with applicable laws.	D + 15
5	Complete all procedures relating to taxation, invoices, social insurance, labor, and other relevant administrative formalities.	D + QTT <sup>5</sup> + 20
6	The Business Registration Authority issues the amended Enterprise Registration Certificate and updates the legal status of the Parties following the merger.	D + QTT <sup>6</sup> + 40

<sup>5</sup> Pending completion of the tax finalization process.

<sup>6</sup> Pending completion of the tax finalization process.

7	Complete the handover of assets, records, liabilities, rights, obligations, and employees in accordance with the Merger Agreement and the relevant handover minutes.	D + QTT <sup>7</sup> + 50
8	Complete the integration of business operations and the organizational and management structure, and make the required public disclosures regarding the merger in accordance with applicable laws.	D + QTT <sup>8</sup> + 55

### III. POST-MERGER BUSINESS OPERATION PLAN

#### 1. Post-Merger Operational Capacity

- Upon completion of the merger, SSC shall acquire and succeed to all of JVS's resources, operational expertise, customer base, facilities, assets, and business operations.
- The post-merger enterprise will be better positioned to enhance its operational capabilities in the fields of logistics, freight forwarding, warehousing, transportation, and related services by consolidating its management, financial, and human resources.
- Furthermore, the integration of the Parties' operations will enable the post-merger enterprise to maximize the utilization of its customer network, expand its business footprint, improve corporate governance, and strengthen its competitive position in the market.
- The existing workforce, management expertise, and operating systems of both Parties will be comprehensively reviewed, reorganized, and effectively utilized to support the business development objectives of the post-merger enterprise.

#### 2. Strategic Direction for Business Operations

- Following the merger, SSC will focus on developing the following core business areas:
- Warehousing, storage, inventory management, and distribution services;
- Domestic and international logistics and freight forwarding services;
- Road freight transportation, maritime transportation, and related transportation support services;
- Freight agency services, customs brokerage services, freight forwarding, and other related logistics services;
- Expanding cooperation with domestic and international customers and business partners to enhance service capabilities and broaden market presence.
- At the same time, the Company will continue to review and restructure its business operations in order to concentrate resources on high-performing business segments that are aligned with its long-term post-merger development strategy.

#### 3. Implementation Strategy

- Stabilize the organizational structure, management system, and business operations following the completion of the merger;
- Review, reconcile, and resolve outstanding liabilities, financial obligations, contracts, and other pending matters of the Parties existing prior to the merger;
- Strengthen financial management, risk management, and optimize the utilization of capital resources;
- Optimize the deployment and utilization of the existing workforce while recruiting and training additional personnel to support the Company's business growth and development objectives;
- Gradually enhance the corporate governance framework, operational processes, and service quality to meet the evolving requirements of customers and the market;
- Expand business operations, maximize the value of the Company's customer base and business partner network, and strengthen the competitive position of the post-merger enterprise.

<sup>7</sup> Pending completion of the tax finalization process.

<sup>8</sup> Pending completion of the tax finalization process.

## CONCLUSION

The merger of Joint Venture Sunrise Logistics Co., Ltd into Saigon Shipping Joint Stock Company is considered necessary to consolidate resources, streamline the management structure, optimize operating costs, and enhance overall business performance.

Following the merger, the post-merger enterprise will be better positioned to maximize the value of the Parties' combined customer base, warehousing facilities, human resources, and operational capabilities. At the same time, the merger will reduce intermediate management layers, strengthen the Company's competitive position, and enhance its financial capacity. The merger also represents an appropriate strategic solution in light of SSC's objective of expanding its logistics operations, increasing revenue from its core business activities, and improving the utilization of its existing resources.

With its anticipated benefits in terms of corporate governance, financial strength, and business operations, the merger will not only provide a solid foundation for the Company's stable and sustainable growth but also enhance enterprise value while safeguarding the lawful rights and interests of all relevant stakeholders.

**BALANCE SHEET***(Projected Post-Merger)**Projected Balance Sheet Based on Financial Data as at 31 December 2025*

ITEMS	Notes	SSC (Post-Merger)
<b>ASSETS</b>		
<b>A. CURRENT ASSETS</b>		<b>264,983,337,521</b>
<b>I. Cash and Cash Equivalents</b>	01	<b>103,648,764,131</b>
1. Cash		11,648,764,131
2. Cash Equivalents		92,000,000,000
<b>II. Short-term Financial Investments</b>		<b>148,000,000,000</b>
1. Held-to-Maturity Investments		148,000,000,000
2. Allowance for Diminution in Value of Short-term Investments		-
<b>III. Short-term Receivables</b>		<b>12,405,415,412</b>
1. Short-term Trade Receivables	02	4,760,375,819
2. Short-term Advances to Suppliers	03	1,499,666,522
3. Receivables under Construction Contracts		-
4. Other Short-term Receivables		14,761,641,807
5. Allowance for Doubtful Short-term Receivables		(8,711,596,047)
6. Assets Pending Resolution		95,327,311
<b>IV. Inventories</b>		<b>123,529,379</b>
1. Inventories		844,429,048
2. Allowance for Inventory Write-down		(720,899,669)
<b>V. Other Current Assets</b>		<b>805,628,599</b>
1. Short-term Prepaid Expenses		573,661,184
2. Deductible Value Added Tax (VAT)		14,978,101
3. Taxes and Other Receivables from the State	07	216,989,314
4. Other Current Assets		-
<b>B. NON-CURRENT ASSETS</b>		<b>68,315,526,353</b>
<b>I. Long-term Receivables</b>		<b>1,308,000,000</b>
1. Long-term Trade Receivables		-
2. Working Capital Provided to Dependent Units		-
3. Long-term Intercompany Receivables		-
4. Other Long-term Receivables		1,308,000,000
5. Allowance for Doubtful Long-term Receivables (*)		-
<b>II. Fixed Assets</b>		<b>49,731,149,566</b>
<b>1. Tangible Fixed Assets</b>	04	<b>15,622,368,220</b>
- Cost		44,456,947,411
- Accumulated Depreciation		(28,834,579,191)
<b>2. Finance Lease Assets</b>		
- Cost		
- Accumulated Depreciation		
<b>3. Intangible Fixed Assets</b>	05	<b>28,165,516,193</b>
- Cost		29,338,065,925
- Accumulated Depreciation		(1,172,549,732)
<b>4. Construction in Progress</b>		-
<b>III. Investment Property</b>		<b>2,890,181,066</b>
- Cost		26,962,855,342
- Accumulated Depreciation		(24,072,674,276)
<b>IV. Long-term Work in Progress</b>		<b>5,943,265,153</b>

1. Construction in Progress		5,943,265,153
<b>V. Long-term Financial Investments</b>		<b>11,236,134,000</b>
1. Investments in Subsidiaries		11,236,134,000
2. Investments in Associates and Joint Ventures		-
3. Other Long-term Investments		-
4. Allowance for Diminution in Value of Long-term Financial Investments		-
<b>VI. Other Non-current Assets</b>		<b>3,150,061,721</b>
1. Long-term Prepaid Expenses		3,149,972,321
2. Deferred Tax Assets		-
3. Other Non-current Assets		89,400
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>333,298,863,874</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>A. LIABILITIES</b>		<b>26,678,964,897</b>
<b>I. Current Liabilities</b>		<b>18,678,964,897</b>
1. Short-term Trade Payables	06	2,571,786,319
2. Short-term Advances from Customers		228,970,000
3. Taxes and Other Payables to the State	07	1,121,486,661
4. Payables to Employees		2,069,802,129
5. Short-term Accrued Expenses		155,259,198
6. Internal Payables		-
7. Payables under Construction Contracts		-
8. Other Short-term Payables		5,512,016,513
9. Short-term Provisions		-
10. Bonus and Welfare Fund		7,019,644,077
<b>II. Non-current Liabilities</b>		<b>8,000,000,000</b>
1. Long-term Trade Payables		-
2. Long-term Internal Payables		-
3. Other Long-term Payables		8,000,000,000
4. Long-term Borrowings and Finance Lease Liabilities		-
5. Deferred Tax Liabilities		-
6. Provision for Severance Allowances		-
7. Long-term Provisions		-
8. Unearned Revenue		-
9. Science and Technology Development Fund		-
<b>B. EQUITY</b>		<b>306,619,898,977</b>
<b>I. Owners' Equity</b>		<b>306,619,898,977</b>
1. Share Capital		144,200,000,000
2. Share Premium		11,436,551,000
3. Treasury Shares (*)		-
4. Asset Revaluation Surplus		-
5. Foreign Exchange Differences		-
6. Investment and Development Fund		-
7. Financial Reserve Fund		-
8. Other Funds Belonging to Owners' Equity		-
9. Undistributed Earnings After Tax		150,983,347,977
10. Capital Expenditure Funds		-
11. Enterprise Restructuring Support Fund		-
<b>II. Funding Sources and Other Funds</b>		<b>-</b>
1. Funding Sources		-
2. Funding Sources for Fixed Assets		-
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>333,298,863,874</b>

**SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR ITEMS PRESENTED IN THE BALANCE SHEET  
SAIGON SHIPPING JOINT STOCK COMPANY**

Appendix 01A

Address: 9 Nguyen Cong Tru Street, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam

**1. Cash and Cash Equivalents**

Items	JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
Cash on Hand	55,526,843	124,624,870	180,151,713
Demand Deposits with Banks	3,064,860,397	8,403,752,021	11,468,612,418
Cash Equivalents	5,000,000,000	87,000,000,000	92,000,000,000
<b>Total</b>	<b>8,120,387,240</b>	<b>95,528,376,891</b>	<b>103,648,764,131</b>

**2. Financial Investments**

Items	JVS Closing Balance	SSC Closing Balance	SSC (Post-Merger) Closing Balance	Opening Balance Cost	Opening Balance Provision	Opening Balance Fair Value
Investments in Subsidiaries	-	11,236,134,000	11,236,134,000	-	-	-
Nang Investment Joint Stock Company	-	11,236,134,000	11,236,134,000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>11,236,134,000</b>	<b>11,236,134,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**3. Short-term Trade Receivables**

	Customer		JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
<b>Related Parties</b>					
Saigon Transportation Mechanical Corporation – One Member Limited Liability Company (SAMCO)			-	157,500,165	157,500,165
Global Logistics Services Joint Stock Company (GLS)			-	157,500,165	157,500,165
<b>Other Parties</b>					
Anh Khang Mechanical Engineering – Transport Trading and Services Company Limited			2,673,029,499	1,929,846,155	4,602,875,654
Representative Office of Minh Hien Company Limited			-	381,400,000	381,400,000
Vietnam Dairy Joint Stock Company (Vinamilk)			-	189,535,000	189,535,000
Access World Logistics (Singapore)			1,204,983,647	-	1,204,983,647
Mitsui-Soko Vietnam Co., Ltd. – Branch			141,831,499	-	141,831,499
Other Trade Receivables			321,651,014	-	321,651,014
<b>Total</b>			<b>1,004,563,339</b>	<b>1,358,911,155</b>	<b>2,363,474,494</b>
			<b>2,673,029,499</b>	<b>2,087,346,320</b>	<b>4,760,375,819</b>

**4. Short-term Advances to Suppliers**

*(Handwritten signature)*

	Supplier	JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
Hai Phong Port		-	636,425,662	636,425,662
Luat Su Rieng Law Firm Limited Liability Company		-	285,000,000	285,000,000
Others		-	578,240,860	578,240,860
<b>Total</b>		-	<b>1,499,666,522</b>	<b>1,499,666,522</b>

#### 4. Tangible Fixed Assets

Cost	Buildings and Structures	Machinery and Equipment	Motor Vehicles	Office Equipment	Other Tangible Fixed Assets	Total
JVS	7,476,522,617	-	-	129,742,668	-	7,606,265,285
SSC	13,122,239,825	2,249,434,011	20,935,572,802	513,435,488	30,000,000	36,850,682,126
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>20,598,762,442</b>	<b>2,249,434,011</b>	<b>20,935,572,802</b>	<b>643,178,156</b>	<b>30,000,000</b>	<b>44,456,947,411</b>
Accumulated Depreciation						
JVS	-	-	-	-	-	-
SSC	12,986,193,149	2,199,043,289	13,105,907,265	513,435,488	30,000,000	28,834,579,191
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>12,986,193,149</b>	<b>2,199,043,289</b>	<b>13,105,907,265</b>	<b>513,435,488</b>	<b>30,000,000</b>	<b>28,834,579,191</b>
Net Book Value						
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>7,612,569,293</b>	<b>50,390,722</b>	<b>7,829,665,537</b>	<b>129,742,668</b>	<b>-</b>	<b>15,622,368,220</b>
Of which						
Idle tangible fixed assets	-	-	-	-	-	-
Tangible fixed assets held for disposal	-	-	-	-	-	-

#### 5. Intangible Fixed Assets

Cost	Land Use Rights	Computer Software	Total
JVS	23,759,004,017	-	23,759,004,017
SSC	4,913,602,800	665,459,108	5,579,061,908
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>28,672,606,817</b>	<b>665,459,108</b>	<b>29,338,065,925</b>
Accumulated Amortization			
JVS	-	-	-
SSC	507,090,624	665,459,108	1,172,549,732
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>507,090,624</b>	<b>665,459,108</b>	<b>1,172,549,732</b>
Net Book Value			
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>28,165,516,193</b>	<b>-</b>	<b>28,165,516,193</b>



### 6. Short-term Trade Payables

Supplier	JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
<b>Other Parties</b>			
QM Mechanical Manufacturing, Trading and Services Company Limited	342,066,063	-	342,066,063
Duy Khai Investment and Construction Joint Stock Company	220,093,893	-	220,093,893
Greating Fortune Logistics Joint Stock Company	-	201,669,692	201,669,692
Golden Lotus Shipping Company Limited	-	251,140,733	251,140,733
Other Trade Payables	336,711,466	1,220,104,472	1,556,815,938
<b>Total</b>	<b>898,871,422</b>	<b>1,672,914,897</b>	<b>2,571,786,319</b>

### 7. Taxes and Other Payables to the State

Tax / Payable	Receivable	Payable
Value Added Tax (VAT)	-	79,853,849
Corporate Income Tax (CIT)	24,749,823	561,771,403
Personal Income Tax (PIT)	185,739,915	4,444,604
Land Tax and Land Rental	-	68,574,096
Other Taxes	-	406,842,709
Fees, Charges and Other Statutory Payables	6,499,576	-
<b>Total</b>	<b>216,989,314</b>	<b>1,121,486,661</b>

**SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR ITEMS PRESENTED IN THE BALANCE SHEET**

Appendix 01A

**SAIGON SHIPPING JOINT STOCK COMPANY**

Address: 9 Nguyen Cong Tru Street, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam

**1. Cash and Cash Equivalents**

Items	JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
Cash on Hand	55,526,843	124,624,870	180,151,713
Demand Deposits with Banks	3,064,860,397	8,403,752,021	11,468,612,418
Cash Equivalents	5,000,000,000	87,000,000,000	92,000,000,000
<b>Total</b>	<b>8,120,387,240</b>	<b>95,528,376,891</b>	<b>103,648,764,131</b>

**2. Financial Investments**

Items	JVS Closing Balance	SSC Closing Balance	SSC (Post-Merger) Closing Balance	Opening Balance Cost	Opening Balance Provision	Opening Balance Carrying Amount
Investments in Subsidiaries	-	11,236,134,000	11,236,134,000	-	-	-
Nang Investment Joint Stock Company	-	11,236,134,000	11,236,134,000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>11,236,134,000</b>	<b>11,236,134,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**3. Short-term Trade Receivables**

Related Parties	Customer	JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
Saigon Transportation Mechanical Corporation – One Member Limited Liability Company (SAMCO)		-	157,500,165	157,500,165
Global Logistics Services Joint Stock Company (GLS)		-	157,500,165	157,500,165
<b>Other Parties</b>		<b>2,673,029,499</b>	<b>1,929,846,155</b>	<b>4,602,875,654</b>
Anh Khang Mechanical Engineering – Transport Trading and Services Company Limited		-	381,400,000	381,400,000
Representative Office of Minh Hien Company Limited		-	189,535,000	189,535,000
Vietnam Dairy Joint Stock Company (Vinamilk)		1,204,983,647	-	1,204,983,647
Access World Logistics (Singapore)		141,831,499	-	141,831,499
Mitsui-Soko Vietnam Co., Ltd. – Branch		321,651,014	-	321,651,014
Other Trade Receivables		1,004,563,339	1,358,911,155	2,363,474,494
<b>Total</b>		<b>2,673,029,499</b>	<b>2,087,346,320</b>	<b>4,760,375,819</b>

**3. Short-term Advances to Suppliers**

	Supplier	JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
Hai Phong Port		-	636,425,662	636,425,662
Luat Su Rieng Law Firm Limited Liability Company		-	285,000,000	285,000,000
Others		-	578,240,860	578,240,860
<b>Total</b>		-	<b>1,499,666,522</b>	<b>1,499,666,522</b>

#### 4. Tangible Fixed Assets

Description	Buildings and Structures	Machinery and Equipment	Motor Vehicles	Office Equipment	Other Tangible Fixed Assets	Total
Cost						
JVS	7,476,522,617	-	-	129,742,668	-	7,606,265,285
SSC	13,122,239,825	2,249,434,011	20,935,572,802	513,435,488	30,000,000	36,850,682,126
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>20,598,762,442</b>	<b>2,249,434,011</b>	<b>20,935,572,802</b>	<b>643,178,156</b>	<b>30,000,000</b>	<b>44,456,947,411</b>
Accumulated Depreciation						
JVS	-	-	-	-	-	-
SSC	12,986,193,149	2,199,043,289	13,105,907,265	513,435,488	30,000,000	28,834,579,191
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>12,986,193,149</b>	<b>2,199,043,289</b>	<b>13,105,907,265</b>	<b>513,435,488</b>	<b>30,000,000</b>	<b>28,834,579,191</b>
Net Book Value						
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>7,612,569,293</b>	<b>50,390,722</b>	<b>7,829,665,537</b>	<b>129,742,668</b>	<b>-</b>	<b>15,622,368,220</b>
Of which:						
Temporarily idle	-	-	-	-	-	-
Held for disposal	-	-	-	-	-	-

#### 5. Intangible Fixed Assets

Description	Land Use Rights	Computer Software	Total
Cost			
JVS	23,759,004,017	-	23,759,004,017
SSC	4,913,602,800	665,459,108	5,579,061,908
<b>SSC (Post-Merger)</b>	<b>28,672,606,817</b>	<b>665,459,108</b>	<b>29,338,065,925</b>
Accumulated Amortization			

JVS	-	-	-
SSC	507,090,624	665,459,108	1,172,549,732
SSC (Post-Merger)	507,090,624	665,459,108	1,172,549,732
Net Book Value			
SSC (Post-Merger)	28,165,516,193	-	28,165,516,193

#### 6. Short-term Trade Payables

Supplier	JVS	SSC	SSC (Post-Merger)
<b>Other Parties</b>			
QM Mechanical Manufacturing, Trading and Services Company Limited	342,066,063	-	342,066,063
Duy Khai Investment and Construction Joint Stock Company	220,093,893	-	220,093,893
Greating Fortune Logistics Joint Stock Company	-	201,669,692	201,669,692
Golden Lotus Shipping Company Limited	-	251,140,733	251,140,733
Other Trade Payables	336,711,466	1,220,104,472	1,556,815,938
<b>Total</b>	<b>898,871,422</b>	<b>1,672,914,897</b>	<b>2,571,786,319</b>

#### 7. Taxes and Other Payables to the State

Tax / Payable	Receivable	Payable
Value Added Tax (VAT)	-	79,853,849
Corporate Income Tax (CIT)	24,749,823	561,771,403
Personal Income Tax (PIT)	185,739,915	4,444,604
Land Tax and Land Rental	-	68,574,096
Other Taxes	-	406,842,709
Fees, Charges and Other Statutory Payables	6,499,576	-
<b>Total</b>	<b>216,989,314</b>	<b>1,121,486,661</b>

Address: 9 Nguyen Cong Tru Street, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam

## STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

*(Projected Post-Merger)**Projected Statement of Profit or Loss Based on Estimated Operating Results for Fiscal Year 2025*

Unit of measurement: VND

ITEMS	JVS	SSC	Estimated Cost Savings	SSC (Post-Merger)
1. Revenue from Sales of Goods and Rendering of Services	23,848,354,134	53,332,784,093	-	77,181,138,227
2. Sales Deductions	-	-	-	-
3. Net Revenue from Sales of Goods and Rendering of Services	23,848,354,134	53,332,784,093	-	77,181,138,227
4. Cost of Sales	16,718,501,341	45,619,729,522	(1,018,209,144)	61,320,021,719
5. Gross Profit from Sales of Goods and Rendering of Services	7,129,852,793	7,713,054,571	1,018,209,144	15,861,116,508
6. Finance Income	2,451,725,069	25,949,610,648	-	28,401,335,717
7. Finance Costs	2,962,523	66,171,845	-	69,134,368
Including: Interest Expense	-	-	-	-
8. Selling Expenses	-	-	-	-
9. General and Administrative Expenses	1,715,007,032	8,306,493,323	(734,793,599)	9,286,706,757
10. Operating Profit	7,863,608,307	25,290,000,051	1,753,002,742	34,906,611,100
11. Other Income	15	481,115,829	-	481,115,844
12. Other Expenses	4,784,578	1,097,627,324	-	1,102,411,902
13. Other Profit	(4,784,563)	(616,511,495)	-	(621,296,058)
14. Profit Before Tax	7,858,823,744	24,673,488,556	1,753,002,742	34,285,315,042
15. Current Corporate Income Tax Expense	1,591,771,403	1,538,460,521	-	3,130,231,924
16. Deferred Corporate Income Tax Expense	-	-	-	-
17. Profit After Corporate Income Tax	6,267,052,341	23,135,028,035	1,753,002,742	31,155,083,118

SAIGON SHIPPING JOINT STOCK COMPANY

APPENDIX 02

Address: 9 Nguyen Cong Tru Street, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

(Projected Post-Merger)

Details of Estimated Cost Savings

Direct Cost Savings

No.	Description	Amount (VND)	Reason for Cost Savings
1	Electricity Expense	108,859,036	Reduction of intermediate management departments following the merger
2	Security Service Expense	420,000,000	Shared utilization
3	Telephone and Internet Expenses	15,968,414	Shared utilization
4	Waste Collection Expense	21,060,000	Shared utilization
5	Fire Prevention and Firefighting Expense	156,696,111	Shared utilization
6	Employee Welfare and Training Expenses	20,000,000	Shared utilization
7	Office Supplies Expense	32,500,000	Shared utilization
8	Printing Supplies and Photocopier Rental Expense	30,000,000	Shared utilization
9	Guest Reception, Meetings and Business Travel Expense	169,200,000	Reduction of intermediate management departments following the merger
10	Water Expense	18,925,583	Shared utilization
11	Office Supplies and Small-value Tools & Equipment	25,000,000	Shared utilization
<b>Total</b>		<b>1,018,209,144</b>	

Estimated Indirect Cost Savings

No.	Description	Amount (VND)	Basis / Remarks
1	Management Salaries	582,290,000	Elimination of management expenses relating to the Board of Management, Members' Council, Corporate Secretary, and Supervisory Board
2	Audit Fees	60,000,000	No longer incurred
3	Telephone and Internet Expenses	7,946,464	Shared utilization
4	Recruitment Expenses	15,000,000	Shared utilization
5	Travel Expenses (Taxi, Company Vehicles)	44,557,135	Shared utilization
6	Office Supplies and Small-value Tools & Equipment	5,000,000	Shared utilization
7	Employee Welfare and Training Expenses	20,000,000	Shared utilization
<b>Total</b>		<b>734,793,599</b>	

**Appendix 03 – Draft Merger Agreement**

**SOCIALIST REPUBLIC OF VIET NAM**

**Independence – Freedom – Happiness**

-----o0o-----

**MERGER AGREEMENT**

No.: ...../2026/MA

This MERGER AGREEMENT (the "Agreement") is made and entered into on this ... day of ....., 2026 (the "Signing Date") by and between:

**I. SURVIVING COMPANY (PARTY A): SAIGON SHIPPING JOINT STOCK COMPANY**

Enterprise Registration No. (ERN): 0300424088, issued by the Business Registration Office of Ho Chi Minh City on 14 April 2006.

Head Office: No. 9 Nguyen Cong Tru Street, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam.

Legal Representative: Ms. LE THI THANH THUAN – General Director.

**II. MERGED COMPANY (PARTY B): JOINT VENTURE SUNRISE LOGISTICS CO., LTD**

Enterprise Registration No. (ERN): 0306632711, issued by the Business Registration Office of Ho Chi Minh City on 31 December 2008.

Head Office: No. 27B, National Highway 1A, Linh Xuan Ward, Ho Chi Minh City, Vietnam.

Authorized Representative: .....

Pursuant to the Power of Attorney No. .... – Title: .....

The Parties hereby agree to enter into this Agreement under the following terms and conditions:

**ARTICLE 1. MERGER**

The Merged Company agrees to merge into the Surviving Company, and the Surviving Company agrees to receive the Merged Company in accordance with the procedures prescribed by the Law on Enterprises.

2. Upon completion of the enterprise registration procedures recording the merger, the Merged Company shall cease to exist. The Surviving Company shall succeed to all lawful rights and interests of the Merged Company and shall assume full responsibility for all outstanding debts, employment contracts, and other property-related obligations of the Merged Company, including, without limitation, business rights, property rights, accounts receivable, accounts payable, and all rights and obligations arising under any contracts or transactions entered into by the Merged Company with any third party. Such rights, interests and obligations shall be transferred to and assumed by the Surviving Company in their entirety and without alteration.

**ARTICLE 2. MERGER PROCEDURES AND CONDITIONS**

The Parties agree that the merger shall be carried out in accordance with the following conditions and procedures:

2.1 The merger shall not violate any prohibitions under applicable laws, including, without limitation, the Law on Enterprises and the Law on Competition.

2.2 The merger shall be implemented in accordance with the following procedures:

- a. Prepare the Merger Agreement and the Charter in accordance with applicable regulations;
- b. Prepare all required application documents;
- c. Submit the application dossier to the Business Registration Office having jurisdiction over the location of the head office of the Surviving Company;
- d. Obtain the result of the application, being either the Enterprise Registration Certificate or the Confirmation of Changes to Enterprise Registration Information, as applicable;
- e. Concurrently, the Business Registration Office shall update the enterprise registration records to reflect the cessation of the legal existence of the Merged Company.

### **ARTICLE 3. EMPLOYMENT ARRANGEMENTS**

The Parties hereby agree that, from the effective date of this Agreement, the Surviving Company shall take over and continue the employment of all employees who are currently employed by the Merged Company under valid labor contracts.

### **ARTICLE 4. METHOD, PROCEDURES, CONDITIONS AND TIMELINE FOR THE TRANSFER OF ASSETS AND CAPITAL CONTRIBUTIONS**

The Merged Company shall carry out all procedures and take all actions necessary to transfer ownership and/or rights to use its assets to the Surviving Company, including the procedures applicable to assets subject to registration of ownership and/or rights of use, as well as capital contributions, including but not limited to land use rights, factories, buildings and structures, machinery and equipment, and means of transportation.

The Merged Company shall complete all procedures for transferring ownership and/or rights of use of such assets to the Surviving Company in accordance with applicable laws immediately following the completion of the enterprise registration procedures in respect of the merger.

### **ARTICLE 5. IMPLEMENTATION PERIOD OF THE MERGER**

The merger shall be completed within thirty (30) days from the date of execution of this Agreement.

### **ARTICLE 6. RIGHTS AND OBLIGATIONS OF THE PARTIES**

6.1 In addition to the other obligations and responsibilities set forth in this Agreement, the Surviving Company shall have the following specific obligations and responsibilities:

- a. To carry out all necessary procedures to obtain all required approvals and authorizations for the merger from its owner(s);
- b. To keep the Merged Company fully and promptly informed of the progress of the merger implementation.

6.2 The Parties agree that, in addition to the other obligations and responsibilities set forth in this Agreement, the Merged Company shall have the following specific obligations and responsibilities:

- a. To carry out all necessary procedures to obtain all required approvals and authorizations for the merger from its owner(s);
- b. To fully and duly perform all commitments agreed upon under this Agreement;
- c. To properly and fully complete the transfer of assets, shares, bonds and capital contributions in accordance with the provisions of Article 4 of this Agreement;
- d. To maintain the confidentiality of information in accordance with the provisions of Article 9 of this Agreement;
- e. To terminate its legal existence in accordance with applicable laws.

#### **ARTICLE 8. AMENDMENTS TO THE AGREEMENT**

This Agreement may only be amended or supplemented by a written agreement duly executed by the Parties.

Any Party proposing an amendment or supplement to this Agreement shall provide the other Party with prior written notice at least ten (10) Business Days in advance, specifying in reasonable detail the proposed amendments or supplements to this Agreement.

#### **ARTICLE 9. CONFIDENTIALITY**

9.1 The Parties agree that the information (hereinafter referred to as the "Confidential Information") used in connection with this Agreement shall include any or all information, know-how, technical, commercial, financial or other information, drawings, designs, models, samples, images, software programs, or any information stored or recorded in any machine-readable medium, disclosed by one Party to the other Party.

9.2 The confidentiality obligations and restrictions on the use of the Confidential Information set forth above shall not apply in the following circumstances:

- a. The Confidential Information was publicly available or was lawfully known to the Merged Company prior to its disclosure;
- b. The Confidential Information has been lawfully disclosed to the public or to any third party by the Party owning such Confidential Information.

#### **ARTICLE 10. GOVERNING LAW AND DISPUTE RESOLUTION**

The formation, validity, interpretation, performance, amendment, termination and resolution of any dispute arising out of or in connection with this Agreement by either or both Parties shall be governed by the laws of the Socialist Republic of Viet Nam.

#### **ARTICLE 11. EFFECTIVENESS OF THE AGREEMENT**

11.1 This Agreement shall become effective as of the date on which it is executed by the duly authorized representatives of the Parties.

11.2 This Agreement shall terminate upon the occurrence of any of the following events:

- a. The merger cannot be implemented as a result of a decision issued by a competent state authority; or
- b. The merger is not implemented in accordance with the conditions and implementation schedule set forth in this Agreement due to a breach of the obligations or commitments by either Party.

**ARTICLE 12. GENERAL PROVISIONS**

12.1 This Agreement is made in five (05) originals in the Vietnamese language, each of equal legal validity. Each Party shall retain two (02) originals, and one (01) original shall be submitted to the Business Registration Office for the purpose of completing the merger registration procedures.

This Agreement shall be sent to all creditors and notified to employees within fifteen (15) days from the date on which it is approved. All originals of this Agreement shall have equal legal validity.

12.2 This Agreement shall take effect from the date of its execution.

**ON BEHALF OF  
SAIGON SHIPPING JOINT STOCK  
COMPANY  
General Director  
LE THI THANH THUAN**

**ON BEHALF OF  
BINH MINH LOGISTICS FORWARDING  
JOINT VENTURE CO., LTD.  
For the General Director  
Pursuant to Power of Attorney No.  
.....**

**XÁC NHẬN CỦA CÔNG TY TNHH DỊCH THUẬT CHUYÊN NGHIỆP HÀ NỘI**  
**CONFIRMATION OF HA NOI PROFESSIONAL TRANSLATION CO.,LTD**

I, undersigned **Do Thi Anh**, Citizen card No. 001190054782, Date of issue: 12/07/2021, Place of issue: Director of Police Department for administrative management of social order, Undertake that this is true translation from Vietnamese into English.

**Translator**

Tôi: **Đỗ Thị Ánh**, CMTND số: 001190054782 cấp ngày 12/07/2021, Nơi cấp: Cục trưởng cục Cảnh sát quản lý hành chính về trật tự xã hội, cam đoan đã dịch chính xác văn bản này từ tiếng Việt sang tiếng Anh

**Người dịch**

*me*

**Đỗ Thị Ánh**

Certified that Ms **Do Thi Anh**, Citizen card No. 001190054782, Date of issue: 12/07/2021, Place of issue: Director of Police Department for administrative management of social order, Subscribed before me in Ha Noi Professional Translation Co., LTD  
Address: Room 101A, Building M3-M4, No. 91 Nguyen Chi Thanh Street, Dong Da District, Hanoi  
Tel:

No. 0107 Volume No: **01** CT/DTCNHN

Date: 01/07/2026

**BY ORDER OF DIRECTOR  
CHIEF OF TRANSLATION OFFICE**

Chúng thực ông/bà **Đỗ Thị Ánh**, CMTND số: 001190054782 cấp ngày 12/07/2021, Nơi cấp: Cục trưởng cục Cảnh sát quản lý hành chính về trật tự xã hội; Đã ký trước mặt tôi tại Công ty TNHH Dịch thuật Chuyên Nghiệp Hà Nội.

Địa chỉ: Phòng 101A – Tòa M3M4 - 91 Nguyễn Chí Thanh - Láng Hạ - Đống Đa - Hà Nội

Điện thoại:

Số chứng thực: 0107 Quyển số: **01** CT/DTCNHN

Ngày: 01/07/2026

**TL. GIÁM ĐỐC**

**TRƯỞNG PHÒNG DỊCH**





# PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP



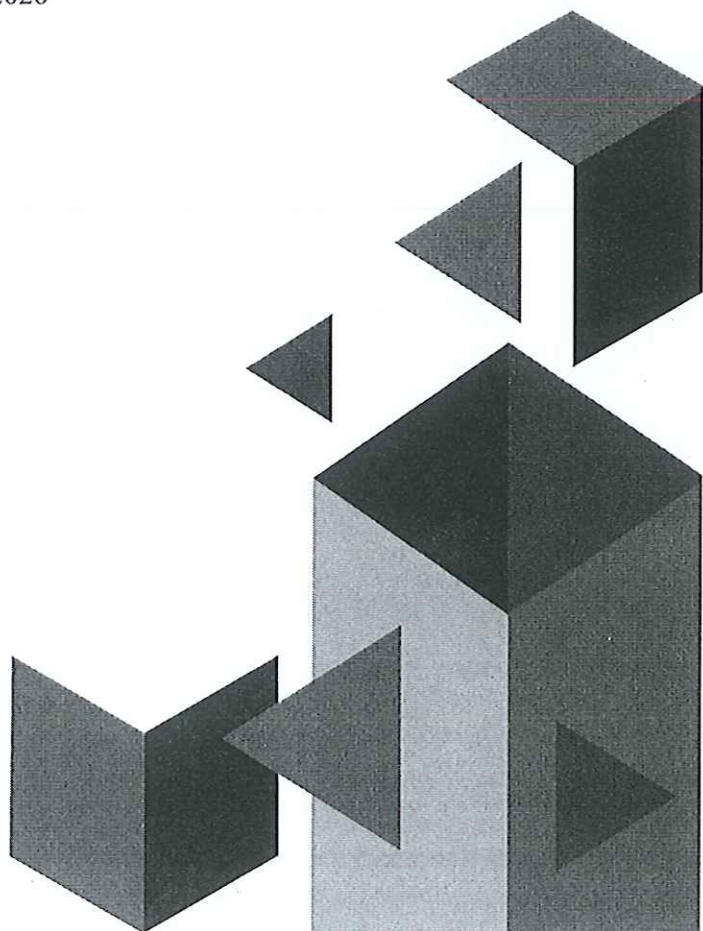
**Bên nhận sáp nhập:**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIỂN SÀI GÒN

**Bên bị sáp nhập:**

CÔNG TY TNHH LIÊN DOANH GIAO NHẬN KHO VẬN BÌNH MINH

Tháng 5 năm 2026



**PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP**

**CÔNG TY TNHH LIÊN DOANH GIAO NHẬN KHO VẬN BÌNH MINH SÁP NHẬP VÀO  
CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIỂN SÀI GÒN**

Phương án sáp nhập này là tài liệu bảo mật và thuộc quyền sở hữu của Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh và Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn.

Phương án sáp nhập được lập nhằm ghi nhận nội dung, trình tự và kế hoạch thực hiện việc sáp nhập Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh vào Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn theo quy định của pháp luật hiện hành.

Các bên hoàn toàn chịu trách nhiệm về tính chính xác, trung thực và hợp pháp của các thông tin, tài liệu và nội dung được đề cập trong Phương án sáp nhập này.

## **TÓM TẮT**

### **PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP**

#### **PHẦN I. THÔNG TIN CÁC BÊN THAM GIA SÁP NHẬP**

Giới thiệu về Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh và Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn, bao gồm các thông tin về quá trình hình thành và phát triển, cơ cấu tổ chức, cơ cấu quản lý, ngành nghề hoạt động kinh doanh và tình hình hoạt động của các bên tham gia sáp nhập.

Đánh giá khái quát tình hình tài chính, hoạt động sản xuất kinh doanh, tài sản, công nợ và các nghĩa vụ liên quan của các bên tham gia sáp nhập tại thời điểm thực hiện phương án sáp nhập.

---

#### **PHẦN II. PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP**

Trình bày cơ sở pháp lý, mục đích và sự cần thiết của việc sáp nhập Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh vào Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn.

Cam kết của các bên liên quan đối với việc triển khai và thực hiện phương án sáp nhập theo đúng quy định pháp luật. Phân tích các thuận lợi, khó khăn và tác động của việc sáp nhập đối với hoạt động của doanh nghiệp sau sáp nhập.

Xây dựng phương án chuyển giao tài sản, quyền và nghĩa vụ, công nợ, hợp đồng, lao động, quyền lợi và nghĩa vụ thuế của công ty bị sáp nhập sang công ty nhận sáp nhập.

Trình bày phương án sắp xếp tổ chức bộ máy, sử dụng lao động, kế hoạch tiếp nhận và bàn giao hồ sơ, tài liệu, tài sản và các nội dung liên quan khác phục vụ quá trình sáp nhập.

Xác định trình tự thực hiện, thủ tục thông qua phương án sáp nhập và dự kiến lộ trình triển khai việc sáp nhập theo quy định của pháp luật hiện hành.

---

#### **PHẦN III. PHƯƠNG ÁN HOẠT ĐỘNG SAU SÁP NHẬP**

Định hướng phát triển, mô hình tổ chức quản lý và kế hoạch hoạt động kinh doanh của Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn sau khi hoàn tất việc sáp nhập.

Kế hoạch khai thác nguồn lực, mở rộng hoạt động kinh doanh, tối ưu hệ thống quản lý, nâng cao hiệu quả hoạt động và phát triển bền vững của doanh nghiệp sau sáp nhập.

## Mục lục

I.	GỚI THIỆU CÁC BÊN THAM GIA SÁP NHẬP .....	7
1.	Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn .....	7
a.	Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển .....	7
b.	Một số thông tin chính .....	7
c.	Cơ cấu cổ đông .....	9
d.	Hoạt động kinh doanh .....	10
e.	Tình hình tài chính .....	11
2.	Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh .....	15
a.	Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển .....	15
b.	Một số thông tin chính .....	15
c.	Cơ cấu vốn .....	16
d.	Hoạt động kinh doanh .....	17
e.	Tình hình tài chính .....	18
f.	Công nợ phải thu / phải trả .....	21
g.	Thông tin về tài sản là quyền sử dụng đất .....	21
II.	PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP .....	22
1.	CƠ SỞ PHÁP LÝ CỦA VIỆC SÁP NHẬP .....	22
2.	HẠN CHẾ MÔ HÌNH HOẠT ĐỘNG HIỆN TẠI .....	22
3.	MỤC ĐÍCH CỦA VIỆC SÁP NHẬP .....	23
4.	LỢI ÍCH CỦA VIỆC SÁP NHẬP .....	23
a.	Tăng cường năng lực cạnh tranh .....	23
b.	Gia tăng giá trị và hiệu quả hoạt động của doanh nghiệp .....	23
c.	Tối ưu hóa nguồn nhân sự và công tác quản lý .....	24
d.	Cải thiện tình hình tài chính .....	24
e.	Nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh .....	29
5.	SƠ ĐỒ TỔ CHỨC SÁP NHẬP .....	31
6.	CƠ CẤU NHÂN SỰ SAU SÁP NHẬP .....	31
7.	YÊU CẦU VỀ CAM KẾT CỦA HAI BÊN .....	32
8.	THUẬN LỢI VÀ KHÓ KHĂN CỦA VIỆC SÁP NHẬP .....	33
a.	Thuận lợi .....	33
b.	Khó khăn .....	33
9.	PHƯƠNG THỨC SÁP NHẬP .....	33
a.	Phương thức sáp nhập .....	33
b.	Cơ cấu tổ chức và hoạt động sau sáp nhập .....	34
c.	Chuyển giao tài sản và công nợ .....	34
d.	Sắp xếp và sử dụng lao động .....	34
10.	Tiến độ triển khai .....	35
III.	PHƯƠNG ÁN HOẠT ĐỘNG KINH DOANH SAU SÁP NHẬP .....	35
1.	Năng lực hoạt động sau sáp nhập .....	35
2.	Định hướng cơ cấu hoạt động kinh doanh .....	36
3.	Phương hướng thực hiện .....	36

*Phụ lục 01: Bảng cân đối kế toán dự kiến sau sáp nhập*

*Phụ lục 02: Kết quả hoạt động kinh doanh sau sáp nhập*

*Phụ lục 03: Dự thảo Hợp đồng sáp nhập*

## CÁC TỪ VIẾT TẮT & ĐỊNH NGHĨA

JVS	Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh
SSC	Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn
CNĐKDN	Chứng nhận đăng ký doanh nghiệp
HĐQT	Hội đồng quản trị
BĐH	Ban điều hành / Ban Tổng giám đốc
KTT	Kế toán trưởng
UBCKNN	Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
Luật Doanh nghiệp	Luật số 59/2020/QH14
Luật Chứng khoán	Luật số 54/2019/QH14
ĐHĐCĐ	Đại hội đồng cổ đông
LNTT	Lợi nhuận trước thuế
LNST	Lợi nhuận sau thuế
Sáp nhập	Một hoặc một số công ty cùng loại (sau đây gọi là công ty bị sáp nhập) có thể sáp nhập vào một công ty khác (sau đây gọi là công ty nhận sáp nhập) bằng cách chuyển toàn bộ tài sản, quyền, nghĩa vụ và lợi ích hợp pháp sang công ty nhận sáp nhập, đồng thời chấm dứt sự tồn tại của công ty bị sáp nhập.
Ngày Hoàn Thành	Là ngày mà Giao Dịch Sáp Nhập sẽ được coi là hoàn thành vào ngày Bên nhận sáp nhập được cơ quan Nhà nước có thẩm quyền cấp Giấy CNĐKDN sau sáp nhập.
Công ty nhận sáp nhập	Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn
Công ty bị sáp nhập	Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh
Công ty sau sáp nhập	Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn
TTCK	Thị trường chứng khoán
UBCKNN	Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
ĐHĐCĐ	Đại hội đồng cổ đông
HĐQT	Hội đồng quản trị
BKS	Ban kiểm soát
VĐL	Vốn điều lệ
BCTC	Báo cáo tài chính
CP	Cổ phần
CPPT	Cổ phần phổ thông
LNST	Lợi nhuận sau thuế

LNTT	Lợi nhuận trước thuế
DTT	Doanh thu thuần
STC	Sở Tài chính
CBCNV	Cán bộ công nhân viên
CTCP	Công ty Cổ phần
DN	Doanh nghiệp
Thuế TNDN	Thuế thu nhập doanh nghiệp
HĐKD	Hoạt động kinh doanh
ĐVT	Đơn vị tính
NVOCC	Nhà vận chuyển không sở hữu tàu

## I. GIỚI THIỆU CÁC BÊN THAM GIA SÁP NHẬP

### 1. Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn

#### a. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn được thành lập theo Quyết định số 6205/QĐ-UB của Ủy ban Nhân dân Thành phố Hồ Chí Minh về việc chuyển đổi Doanh nghiệp Nhà nước Công ty Vận tải biển Sài Gòn thành Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn. Công ty hoạt động theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0300424088 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh (nay là Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh) cấp lần đầu ngày 14/04/2006 và đăng ký thay đổi lần thứ 13 ngày 22/10/2025.

Trong quá trình hoạt động, Công ty đã nhiều lần điều chỉnh, cập nhật nội dung đăng ký doanh nghiệp nhằm phù hợp với nhu cầu phát triển và định hướng hoạt động kinh doanh trong từng giai đoạn. Với quá trình hình thành và phát triển lâu năm trong lĩnh vực vận tải biển, logistics và dịch vụ giao nhận hàng hóa, Công ty từng bước xây dựng được uy tín, thương hiệu và hệ thống khách hàng ổn định trên thị trường. Đồng thời, Công ty không ngừng mở rộng quy mô hoạt động, nâng cao năng lực quản trị, năng lực tài chính và chất lượng dịch vụ nhằm đáp ứng yêu cầu phát triển và tăng cường năng lực cạnh tranh trong giai đoạn mới.

Bên cạnh hoạt động kinh doanh cốt lõi, Công ty luôn chú trọng nâng cao chất lượng dịch vụ, tối ưu quy trình vận hành và xây dựng hệ thống quản trị doanh nghiệp chuyên nghiệp, góp phần nâng cao hiệu quả hoạt động và năng lực cạnh tranh trên thị trường.

Đến nay, SSC đã xây dựng được nền tảng hoạt động ổn định, mạng lưới khách hàng và đối tác đa dạng, đồng thời tiếp tục định hướng phát triển theo hướng bền vững, hiện đại và phù hợp với xu thế phát triển của ngành logistics và vận tải biển.

#### b. Một số thông tin chính

Tên doanh nghiệp	Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn
Tên giao dịch	Saigon Shipping Joint Stock Company
Tên viết tắt	SSC JSC
Giấy phép thành lập	Số 0300424088 do Sở Kế hoạch và Đầu tư cấp lần đầu ngày 14/04/2006, đăng ký thay đổi lần thứ 13 ngày 22/10/2025
Trụ sở chính	9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại/Fax	02838296316 - 38296320
Email	saigonship@saigonshipvn.com
Website	<a href="http://www.saigonship.com.vn">http://www.saigonship.com.vn</a>
Vốn điều lệ	144.200.000.000 đồng

#### Biểu trưng (logo)



#### **Lĩnh vực kinh doanh chính:**

- Kho bãi và lưu giữ hàng hóa;
- Đại lý tàu biển;
- Giao nhận hàng hóa trong nước và quốc tế;
- Khai thuê hải quan;
- Vận tải hàng hóa bằng đường bộ.

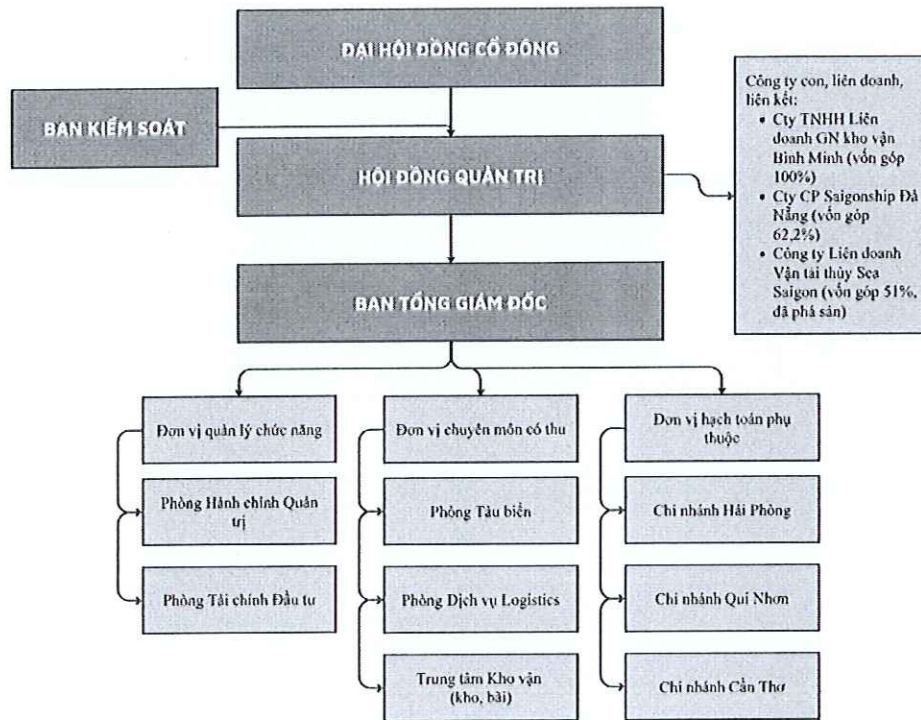
#### **Các chi nhánh:**

- Chi nhánh Hải Phòng: trụ sở tại Phòng 301 số 5A Hoàng Văn Thụ, Phường Hồng Bàng, Thành phố Hải Phòng, Việt Nam.
- Chi nhánh Quy Nhơn: trụ sở tại 45 Tôn Đức Thắng, quận Lý Thường Kiệt, TP. Quy Nhơn.
- Chi nhánh Cần Thơ: trụ sở tại 109A Trần Hưng Đạo, Phường Quy Nhơn, Tỉnh Gia Lai..

#### **Các công ty con, Công ty liên doanh, liên kết**

- Công ty Cổ phần Saigonship Đà Nẵng – Công ty con – Tỷ lệ sở hữu vốn 62.20%
- Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh – Công ty con – Tỷ lệ sở hữu vốn: 100%
- Công ty Liên doanh Vận tải thủy Sea Saigon (Tỷ lệ sở hữu vốn 51%, đã phá sản)

Sơ đồ tổ chức:



c. Cơ cấu cổ đông

Danh sách cổ đông nắm giữ trên 5% cổ phần Công ty<sup>1</sup>

Cổ đông	Địa chỉ	Số lượng cổ phần	Tỷ lệ nắm giữ trên VDL
Tổng Công ty Cơ khí GTVT Sài Gòn (Samco)	Số 262-264 Trần Hưng Đạo, Phường Nguyễn Cư Trinh, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh	7.354.200	51%
Công ty TNHH MTV Dịch vụ Tiếp vận toàn cầu	S26-28 Đường số 1, KDC Him Lam, Phường Tân Hưng, Quận 7, TP. Hồ Chí Minh	5.396.354	37,42%

<sup>1</sup> Tại thời điểm 05/06/2026

#### Cơ cấu cổ đông<sup>2</sup>

Cổ đông	Số lượng cổ đông	Số lượng cổ phần	% vốn điều lệ
<b>1. Cổ đông trong nước</b>	<b>529</b>	<b>14.406.500</b>	<b>99,906%</b>
Pháp nhân	5	12.750.757	88,424%
Cá nhân	524	1.655.743	11,482%
<b>2. Cổ đông nước ngoài</b>	<b>5</b>	<b>13.500</b>	<b>0,094%</b>
Pháp nhân	0	0	0%
Cá nhân	5	13.500	0,094%
<b>Tổng cộng</b>	<b>534</b>	<b>14.420.000</b>	<b>100</b>

#### d. Hoạt động kinh doanh

Tên sản phẩm dịch vụ	Năm 2024		Năm 2025		Quý 1/2026	
	Doanh thu	Tỷ trọng (%)	Doanh thu	Tỷ trọng (%)	Doanh thu	Tỷ trọng (%)
Doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ	94.940.201.965	91%	53.332.784.093	67%	4.306.354.403	72%
Doanh thu từ hoạt động tài chính	9.645.509.632	9%	25.949.610.648	33%	1.649.460.974	28%
<b>Tổng Cộng</b>	<b>104.585.711.597</b>		<b>79.282.394.741</b>		<b>5.955.815.377</b>	

(Nguồn: BCTC riêng kiểm toán năm 2024, 2025 và quý 1 năm 2026 của Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn)

Căn cứ Báo cáo tài chính riêng kiểm toán năm 2024, năm 2025 và Báo cáo tài chính Quý 1/2026 của Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn, cơ cấu doanh thu của Công ty bao gồm doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ và doanh thu từ hoạt động tài chính.

Trong năm 2024, tổng doanh thu của Công ty đạt 104,59 tỷ đồng, trong đó doanh thu thuần từ hoạt động kinh doanh chính đạt khoảng 94,94 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 91% tổng doanh thu. Doanh thu từ hoạt động tài chính đạt khoảng 9,65 tỷ đồng, tương ứng chiếm 9%. Điều này cho thấy hoạt động kinh doanh cốt lõi của Công ty vẫn đóng vai trò chủ đạo trong cơ cấu doanh thu và tạo nguồn thu ổn định cho doanh nghiệp.

Sang năm 2025, tổng doanh thu đạt khoảng 79,28 tỷ đồng, giảm so với năm 2024. Trong đó, doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt khoảng 53,33 tỷ đồng, chiếm 67% tổng doanh thu;

<sup>2</sup> Theo danh sách cổ đông chốt ngày 05/06/2026

doanh thu hoạt động tài chính tăng mạnh lên khoảng 25,95 tỷ đồng, tương ứng chiếm 33% tổng doanh thu. Tỷ trọng doanh thu tài chính tăng đáng kể trong năm 2025 chủ yếu do trong năm, Công ty nhận được khoản lợi nhuận phân phối của cả 2 năm (2023 và 2024) từ Công ty JVS chuyển về. . Đồng thời, doanh thu từ hoạt động kinh doanh chính có xu hướng giảm so với năm trước, do sự biến động của khách hàng, thị trường vận tải, logistics.

Trong Quý 1 năm 2026, tổng doanh thu của Công ty đạt khoảng 5,96 tỷ đồng. Trong đó, doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt khoảng 4,31 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 72%; doanh thu hoạt động tài chính đạt khoảng 1,65 tỷ đồng, từ nguồn tiền gửi ngân hàng, chiếm 28% tổng doanh thu. Cơ cấu doanh thu trong kỳ cho thấy hoạt động kinh doanh chính tiếp tục là nguồn thu chủ yếu của Công ty, đồng thời Công ty vẫn duy trì nguồn thu từ hoạt động tài chính nhằm hỗ trợ hiệu quả hoạt động chung.

Nhìn chung, cơ cấu doanh thu của Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn trong giai đoạn 2024 – Quý 1/2026 cho thấy doanh thu từ hoạt động kinh doanh chính vẫn giữ vai trò nền tảng trong hoạt động của doanh nghiệp..

#### e. Tình hình tài chính

### CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH

1. Khả năng thanh toán			
	2024	2025	Q1.2026
Tỷ số thanh toán hiện hành	10,82	13,85	3,17
Tỷ số thanh toán nhanh	10,81	13,84	3,17
Tỷ số thanh toán tiền mặt	0,94	5,95	0,31

2. Tỷ số đòn bẩy			
	2024	2025	Q1.2026
Tỷ số nợ trên tổng tài sản	8%	7%	19%
Tỷ số nợ trên vốn đầu tư chủ sở hữu	17%	15%	26%

3. Tỷ số hoạt động			
	2024	2025	Q1.2026
Vòng quay các khoản phải thu (vòng/năm)	17,22	13,57	1,45
Kỳ thu tiền bình quân (ngày)	21	27	62
Vòng quay các khoản phải trả (vòng/năm)	7,68	10,73	3,61
Số ngày phải trả bình quân (ngày)	48	34	25
Vòng quay hàng tồn kho (vòng/năm)	375,86	322,70	65,68
Thời gian tồn kho bình quân (ngày)	1	1	1
Hiệu suất sử dụng Tài sản cố định	5,27	3,86	0,36
Hiệu suất sử dụng Tổng tài sản	0,30	0,16	0,02
Hiệu suất sử dụng Vốn đầu tư của chủ sở hữu	0,61	0,34	0,03

#### 4. Tỷ số sinh lợi

	2024	2025	Q1.2026
Tỷ lệ lợi nhuận gộp	24,67%	14,46%	-46,29%
ROA	6,09%	6,99%	-0,68%
ROE	12,39%	14,86%	-1,22%

#### TỶ TRỌNG TÀI CHÍNH

Tài sản	2024	2025	Q1.2026
<b>TSNH</b>	<b>62,9%</b>	<b>65,6%</b>	<b>47,5%</b>
Tiền	5,4%	28,2%	4,7%
Các khoản phải thu	7,3%	3,0%	4,6%
Hàng tồn kho	0,1%	0,0%	0,0%
TSNH khác	0,2%	0,2%	0,2%
<b>TSDH</b>	<b>37,1%</b>	<b>34,4%</b>	<b>52,5%</b>
TSCĐ	4,7%	3,7%	5,3%
TSDH khác	0,5%	0,4%	0,6%
	<b>100,0%</b>		<b>100,0%</b>

Nguồn vốn	2024	2025	Q1.2026
<b>Nợ phải trả</b>	<b>8,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>18,6%</b>
Nợ ngắn hạn	5,8%	4,7%	15,0%
Trong đó: phải trả người lao động	0,7%	0,5%	0,3%
Nợ dài hạn	2,5%	2,4%	3,6%
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>91,7%</b>	<b>92,9%</b>	<b>81,4%</b>
Vốn đầu tư chủ sở hữu	44,7%	42,5%	65,3%
Lợi nhuận chưa phân phối	43,5%	47,0%	10,9%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### KẾT QUẢ KINH DOANH

Chỉ tiêu	2024	2025	Q1.2026
<b>Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ</b>	<b>94.940.201.965</b>	<b>53.332.784.093</b>	<b>4.306.354.403</b>
Tỷ lệ giá vốn hàng bán trên doanh thu	75,3%	85,5%	146,3%
Biên lợi nhuận gộp	24,7%	14,5%	-46,3%
Tỷ lệ chi phí bán hàng và QLDN trên doanh thu	9,5%	15,6%	35,9%
Biên lợi nhuận hoạt động kinh doanh	25,3%	47,4%	-43,9%
Biên lợi nhuận trước thuế	25,28%	46,26%	-44,13%
Biên lợi nhuận sau thuế	20,32%	43,38%	-44,13%

Căn cứ Báo cáo tài chính riêng kiểm toán các năm 2024, 2025 và Báo cáo tài chính Quý 1/2026, có thể thấy Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn (“SSC”) đã duy trì được nền tảng tài chính tương đối ổn định trong giai đoạn 2024–2025. Tuy nhiên, bước sang Quý 1/2026, hoạt động kinh doanh của

Công ty bắt đầu ghi nhận xu hướng suy giảm rõ rệt do tình hình khách hàng, thị trường vận tải và logistics không thuận lợi, ảnh hưởng đáng kể đến hiệu quả hoạt động và khả năng sinh lợi của doanh nghiệp.

#### **Khả năng thanh toán và dòng tiền có xu hướng suy giảm**

Trong giai đoạn 2024–2025, SSC duy trì khả năng thanh toán ở mức tốt với các chỉ tiêu thanh toán hiện hành và thanh toán nhanh ở mức cao. Tuy nhiên, đến Quý 1/2026, các chỉ số thanh khoản giảm mạnh:

- Tỷ số thanh toán hiện hành giảm từ 13,85 lần xuống còn 3,17 lần;
- Tỷ số thanh toán tiền mặt giảm mạnh từ 5,95 lần xuống còn 0,31 lần.

Điều này phản ánh lượng tiền và dòng tiền ngắn hạn của Công ty suy giảm đáng kể trong bối cảnh doanh thu giảm mạnh và hoạt động kinh doanh gặp khó khăn. Đồng thời, áp lực thanh toán các khoản nợ ngắn hạn bắt đầu gia tăng trong kỳ.

#### **Hiệu quả hoạt động kinh doanh giảm mạnh trong Quý 1/2026**

Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ của SSC có xu hướng giảm liên tục:

- Năm 2024 đạt khoảng 94,9 tỷ đồng;
- Năm 2025 giảm còn khoảng 53,3 tỷ đồng;
- Quý 1/2026 chỉ ghi nhận khoảng 4,3 tỷ đồng doanh thu.

Bên cạnh sự sụt giảm doanh thu, hiệu quả sử dụng tài sản và khả năng quản lý công nợ cũng giảm đáng kể:

- Vòng quay các khoản phải thu giảm mạnh;
- Kỳ thu tiền bình quân tăng từ 27 ngày lên 252 ngày;
- Hiệu suất sử dụng tổng tài sản giảm xuống còn 0,85 lần;
- Hiệu suất sử dụng vốn chủ sở hữu chuyển sang mức âm.

Điều này cho thấy hoạt động khai thác tài sản và hiệu quả vận hành của SSC đang chịu áp lực lớn do quy mô hoạt động giảm và thị trường chưa phục hồi tích cực.

#### **Khả năng sinh lợi suy giảm và phát sinh lỗ trong kỳ**

Các chỉ tiêu sinh lợi của SSC trong Quý 1/2026 ghi nhận sự suy giảm mạnh:

- Biên lợi nhuận gộp giảm xuống âm 46,3%;
- ROA giảm xuống âm 0,7%;
- ROE giảm xuống âm 1,22%;
- Biên lợi nhuận sau thuế giảm xuống âm 44,13%.

Nguyên nhân chủ yếu đến từ việc doanh thu sụt giảm mạnh trong khi chi phí cố định, chi phí quản lý và chi phí vận hành vẫn duy trì ở mức cao. Điều này phản ánh doanh nghiệp đang gặp khó khăn trong việc duy trì hiệu quả hoạt động trong ngắn hạn nếu tiếp tục vận hành độc lập.

#### **Cơ sở và sự cần thiết của việc sáp nhập JVS**

Trong bối cảnh hoạt động kinh doanh của SSC có xu hướng suy giảm, việc sáp nhập Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh (“JVS”) được xem là giải pháp phù hợp nhằm:

- Mở rộng quy mô hoạt động logistics và kho vận;
- Gia tăng doanh thu từ hoạt động cốt lõi;
- Bổ sung nguồn khách hàng và hệ thống dịch vụ hiện hữu của JVS;
- Tăng hiệu quả khai thác hệ thống kho bãi và mạng lưới vận hành;
- Cải thiện dòng tiền và khả năng tạo doanh thu ổn định.

JVS hiện có nguồn doanh thu tương đối ổn định từ hoạt động lưu kho và dịch vụ giao nhận hàng hóa, đồng thời duy trì mô hình hoạt động tinh gọn với chi phí vận hành hợp lý. Việc sáp nhập JVS vào SSC sẽ giúp bổ sung nguồn doanh thu hoạt động trực tiếp, giảm sự phụ thuộc vào doanh thu tài chính và cải thiện hiệu quả hoạt động kinh doanh sau sáp nhập.

#### **Hiệu quả tài chính kỳ vọng sau sáp nhập**

Sau sáp nhập, SSC được kỳ vọng sẽ:

- Tăng quy mô doanh thu và mở rộng thị phần logistics;
- Cải thiện khả năng khai thác tài sản và hệ thống kho vận;
- Tối ưu chi phí quản lý thông qua việc hợp nhất bộ máy vận hành;
- Giảm áp lực chi phí cố định trên doanh thu;
- Nâng cao hiệu quả sử dụng vốn và khả năng sinh lợi.

Đồng thời, việc hợp nhất hệ thống khách hàng, nhân sự và hoạt động logistics giữa hai doanh nghiệp sẽ giúp SSC tăng tính ổn định về dòng tiền, nâng cao năng lực cạnh tranh và tạo nền tảng tài chính vững chắc hơn cho giai đoạn phát triển tiếp theo.

Nhìn chung, trong bối cảnh SSC đang có dấu hiệu suy giảm hiệu quả hoạt động trong ngắn hạn, việc sáp nhập JVS là cần thiết và phù hợp nhằm hỗ trợ tái cấu trúc hoạt động, củng cố nền tảng tài chính và nâng cao hiệu quả sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp sau sáp nhập.

## 2. Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh

### a. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0306632711 do Sở Kế hoạch và Đầu tư cấp lần đầu ngày 31/12/2008. Trong quá trình hoạt động, Công ty đã nhiều lần điều chỉnh, cập nhật nội dung đăng ký doanh nghiệp nhằm phù hợp với nhu cầu phát triển và định hướng hoạt động kinh doanh trong từng giai đoạn.

Trải qua quá trình hình thành và phát triển, JVS cung cấp các dịch vụ chuyên nghiệp trong lĩnh vực kho bãi, giao nhận hàng hóa, NVOCC và quản lý chuỗi cung ứng với sứ mệnh mang đến cho khách hàng sự an tâm trong nhu cầu logistics hàng ngày. Cùng với nhà kho Linh Xuân, Thủ Đức, với đầy đủ năng lực và công nghệ tiên tiến, JVS hướng tới việc phát triển các liên minh chiến lược cũng như tập hợp một đội ngũ chuyên gia tôn trọng, trung thực, chính trực và cam kết xây dựng các giá trị bền vững và nâng cao vị thế thương hiệu JVS trên thị trường logistics, góp phần nâng cao vị thế cạnh tranh trong ngành logistics, từng bước khẳng định vị thế trong lĩnh vực giao nhận vận tải, logistics, kho bãi, khai thác hàng hóa và các dịch vụ hỗ trợ vận chuyển trong nước cũng như quốc tế. Công ty không ngừng mở rộng quy mô hoạt động, nâng cao năng lực quản lý và đầu tư cơ sở hạ tầng, trang thiết bị nhằm đáp ứng nhu cầu ngày càng đa dạng của khách hàng và thị trường.

Bên cạnh việc duy trì và phát triển các hoạt động kinh doanh cốt lõi, Công ty luôn chú trọng nâng cao chất lượng dịch vụ, tối ưu hóa quy trình vận hành và tăng cường ứng dụng công nghệ trong công tác quản lý, điều hành. Đồng thời, Công ty tập trung xây dựng đội ngũ nhân sự có chuyên môn, kinh nghiệm và tinh thần trách nhiệm nhằm nâng cao hiệu quả hoạt động và năng lực cạnh tranh.

Đến nay, JVS đã xây dựng được hệ thống khách hàng và đối tác ổn định, tạo dựng uy tín trên thị trường logistics và giao nhận vận tải. Với định hướng phát triển bền vững, Công ty tiếp tục mở rộng hoạt động kinh doanh, nâng cao chất lượng dịch vụ và từng bước khẳng định vị thế trong lĩnh vực giao nhận, kho vận và logistics tại Việt Nam.

### b. Một số thông tin chính

Tên doanh nghiệp	Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh
Tên giao dịch	JOINT VENTURE SUNRISE LOGISTICS CO., LTD
Tên viết tắt	JVS
Giấy phép thành lập	Số 0306632711 do Sở Kế hoạch và Đầu tư cấp lần đầu ngày 31/12/2008, đăng ký thay đổi lần thứ 11 ngày 17/04/2024
Trụ sở chính	Số 27B, Đường Quốc lộ 1A, Phường Linh Xuân, TP Hồ Chí Minh, Việt Nam
Điện thoại/Fax	028 37245996
Email	info@jvsunriselog.com
Website	http://www.jvsunriselog.com
Vốn điều lệ	66.000.000.000 đồng

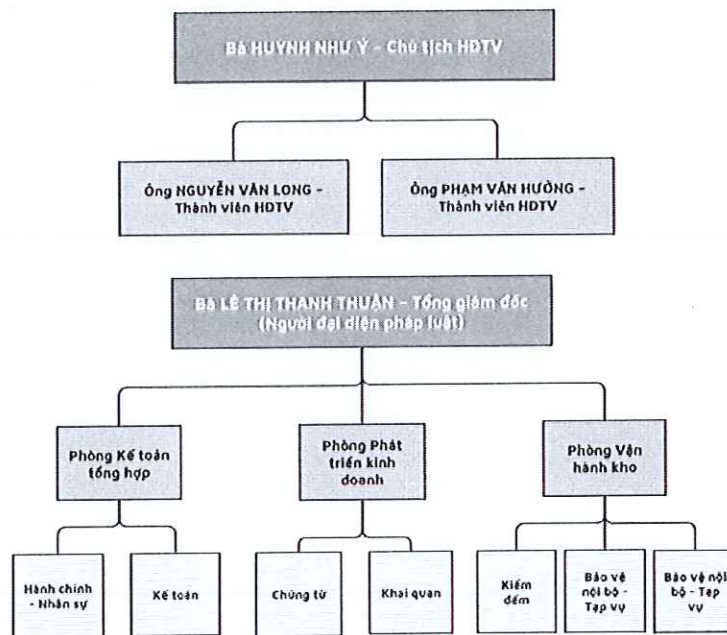
### Biểu trưng (logo)



**Lĩnh vực kinh doanh chính:**

- Kho bãi: Cung cấp dịch vụ lưu kho và quản lý hàng hóa.
- Giao nhận và Vận tải: Vận chuyển hàng hóa quốc tế và nội địa qua đường biển, hàng không.
- Logistics: Đại lý vận tải (NVOCC) và dịch vụ quản lý chuỗi cung ứng.
- Thủ tục Hải quan: Khai báo hải quan và các thủ tục xuất nhập khẩu liên quan.

**Sơ đồ tổ chức:**



**c. Cơ cấu vốn**

**Công ty mẹ: Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn**

- Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh
- Số vốn tại JV SUNRISE: 66.000.000.000 đồng, chiếm 100% vốn điều lệ

d. Hoạt động kinh doanh

Tên sản phẩm dịch vụ	Năm 2024		Năm 2025		Quý 1/2026	
	Doanh thu	Tỷ trọng (%)	Doanh thu	Tỷ trọng (%)	Doanh thu	Tỷ trọng (%)
Doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ	30.850.299.612	95%	23.848.354.134	91%	5.937.183.147	92%
Doanh thu từ hoạt động tài chính	1.791.854.095	5%	2.451.725.069	9%	484.757.250	8%
<b>Tổng Cộng</b>	<b>32.642.153.707</b>		<b>26.300.079.203</b>		<b>6.421.940.397</b>	

(Nguồn: BCTC riêng kiểm toán năm 2024, 2025 và quý 1 năm 2026 của Công ty TNHH Liên Doanh Giao Nhận Kho vận Bình Minh)

Căn cứ Báo cáo tài chính riêng kiểm toán năm 2024, năm 2025 và Báo cáo tài chính Quý 1/2026 của Công ty TNHH Liên Doanh Giao Nhận Kho Vận Bình Minh, doanh thu của Công ty chủ yếu phát sinh từ hoạt động cung cấp dịch vụ lưu kho và dịch vụ giao nhận hàng hóa. Đây là các lĩnh vực kinh doanh cốt lõi, đóng vai trò chủ đạo trong hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty trong các năm qua.

Trong năm 2024, tổng doanh thu của Công ty đạt khoảng 32,64 tỷ đồng. Trong đó, doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt khoảng 30,85 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 95% tổng doanh thu; doanh thu từ hoạt động tài chính đạt khoảng 1,79 tỷ đồng, tương ứng chiếm 5%. Cơ cấu doanh thu cho thấy Công ty có nguồn thu ổn định chủ yếu từ hoạt động lưu kho, kho vận và giao nhận hàng hóa, phản ánh đúng định hướng hoạt động chuyên sâu trong lĩnh vực logistics và dịch vụ hỗ trợ vận tải.

Sang năm 2025, tổng doanh thu đạt khoảng 26,30 tỷ đồng, giảm so với năm 2024. Trong đó, doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt khoảng 23,85 tỷ đồng, chiếm 91% tổng doanh thu; doanh thu hoạt động tài chính đạt khoảng 2,45 tỷ đồng, tương ứng chiếm 9%. Mặc dù doanh thu từ hoạt động kinh doanh chính có sự sụt giảm do, doanh thu từ phí lưu kho và dịch vụ giao nhận vẫn tiếp tục chiếm tỷ trọng chủ yếu trong cơ cấu doanh thu của Công ty..

Trong Quý 1 năm 2026, tổng doanh thu của Công ty đạt khoảng 6,42 tỷ đồng. Trong đó, doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt khoảng 5,94 tỷ đồng, chiếm 92% tổng doanh thu; doanh thu từ hoạt động tài chính đạt khoảng 0,48 tỷ đồng, chiếm 8%. Kết quả này cho thấy hoạt động cung cấp dịch vụ lưu kho và giao nhận tiếp tục là nguồn thu chủ lực và duy trì tương đối ổn định trong giai đoạn đầu năm 2026.

Nhìn chung, trong giai đoạn 2024 – Quý 1/2026, cơ cấu doanh thu của Công ty TNHH Liên Doanh Giao Nhận Kho Vận Bình Minh duy trì ổn định, với doanh thu từ hoạt động kinh doanh cốt lõi luôn chiếm trên 90% tổng doanh thu. Điều này cho thấy Công ty tập trung phát triển lĩnh vực lưu kho, kho vận và giao nhận hàng hóa, đồng thời từng bước củng cố vị thế trong chuỗi cung ứng và dịch vụ logistics.

e. Tình hình tài chính

**CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH**

**1. Khả năng thanh toán**

	2024	2025	Q1.2026
Tỷ số thanh toán hiện hành	17,26	12,44	13,82
Tỷ số thanh toán nhanh	17,26	12,44	13,82
Tỷ số thanh toán tiền mặt	7,06	2,33	1,03

**2. Tỷ số đòn bẩy**

	2024	2025	Q1.2026
Tỷ số nợ trên tổng tài sản	4%	5%	4%
Tỷ số nợ trên vốn đầu tư chủ sở hữu	4%	5%	4%

**3. Tỷ số hoạt động**

	2024	2025	Q1.2026
Vòng quay các khoản phải thu (vòng/năm)	7,14	7,27	1,60
Kỳ thu tiền bình quân (ngày)	51	50	56
Vòng quay các khoản phải trả (vòng/năm)	15,78	10,16	2,24
Số ngày phải trả bình quân (ngày)	23	36	40
Vòng quay hàng tồn kho (vòng/năm)	696,42	777,80	255,38
Thời gian tồn kho bình quân (ngày)	1	0	0
Hiệu suất sử dụng Tài sản cố định	0,91	0,74	0,19
Hiệu suất sử dụng Tổng tài sản	0,37	0,29	0,08
Hiệu suất sử dụng Vốn đầu tư của chủ sở hữu	0,46	0,36	0,09

**4. Tỷ số sinh lợi**

	2024	2025	Q1.2026
Tỷ lệ lợi nhuận gộp	36,74%	29,90%	27,72%
ROA	10,95%	7,64%	1,80%
ROE	11,36%	7,96%	1,88%

## TỶ TRỌNG TÀI CHÍNH

<i>Tài sản</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>Q1.2026</i>
<b>TSNH</b>	<b>61,6%</b>	<b>56,7%</b>	<b>57,8%</b>
Tiền	25,2%	10,6%	4,3%
Các khoản phải thu	5,2%	4,1%	6,9%
Hàng tồn kho	0,0%	0,0%	0,0%
TSNH khác	0,3%	0,2%	0,2%
<b>TSDH</b>	<b>38,4%</b>	<b>43,3%</b>	<b>42,2%</b>
TSCĐ	37,7%	41,0%	39,8%
TSDH khác	0,7%	2,3%	2,4%
	<b>100,0%</b>		<b>100,0%</b>
<i>Nguồn vốn</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>Q1.2026</i>
<b>Nợ phải trả</b>	<b>3,6%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,2%</b>
Nợ ngắn hạn	3,6%	4,6%	4,2%
Trong đó: <i>phải trả người lao động</i>	0,6%	0,6%	0,1%
Nợ dài hạn	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>96,4%</b>	<b>95,4%</b>	<b>95,8%</b>
Vốn đầu tư chủ sở hữu	76,4%	87,3%	86,0%
Lợi nhuận chưa phân phối	20,0%	8,2%	9,9%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## KẾT QUẢ KINH DOANH

<i>Chỉ tiêu</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>Q1.2026</i>
<b>Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ</b>	<b>30.850.299.612</b>	<b>23.848.354.134</b>	<b>5.937.183.147</b>
Tỷ lệ giá vốn hàng bán trên doanh thu	63,3%	70,1%	72,3%
Biên lợi nhuận gộp	36,7%	29,9%	27,7%
Tỷ lệ chi phí bán hàng và QLDN trên doanh thu	5,5%	7,2%	6,4%
Biên lợi nhuận hoạt động kinh doanh	36,9%	33,0%	29,4%
Biên lợi nhuận trước thuế	36,82%	32,95%	29,29%
Biên lợi nhuận sau thuế	29,39%	26,28%	23,36%

Căn cứ Báo cáo tài chính riêng kiểm toán các năm 2024, 2025 và Báo cáo tài chính Quý 1/2026, JVS duy trì tình hình tài chính tương đối ổn định, đảm bảo khả năng hoạt động liên tục và đáp ứng các điều kiện thuận lợi cho việc thực hiện sáp nhập vào SSC.

### Khả năng thanh toán

JVS có khả năng thanh toán tốt trong toàn bộ giai đoạn phân tích khi các tỷ số thanh toán hiện hành và thanh toán nhanh đều duy trì ở mức cao, trên 12 lần. Điều này cho thấy Công ty có đủ nguồn lực

tài chính để đáp ứng các nghĩa vụ nợ ngắn hạn và hạn chế rủi ro mất khả năng thanh toán trong quá trình thực hiện sáp nhập.

Bên cạnh đó, tỷ số thanh toán tiền mặt mặc dù có xu hướng giảm qua các kỳ nhưng vẫn duy trì trên mức an toàn, phản ánh JVS vẫn đảm bảo lượng tiền và tài sản có tính thanh khoản cao phục vụ hoạt động kinh doanh thường xuyên.

#### **Cơ cấu tài chính và mức độ an toàn vốn**

JVS có cơ cấu nguồn vốn lành mạnh với tỷ lệ nợ trên tổng tài sản duy trì ở mức thấp từ 4%–5%, trong khi vốn chủ sở hữu chiếm trên 95% tổng nguồn vốn. Điều này cho thấy Công ty có mức độ tự chủ tài chính cao, ít phụ thuộc vào nguồn vốn vay và không phát sinh áp lực tài chính lớn đối với doanh nghiệp nhận sáp nhập.

Cơ cấu tài chính ổn định của JVS là yếu tố thuận lợi cho SSC trong việc tiếp nhận, kế thừa quyền và nghĩa vụ tài chính sau sáp nhập mà không làm gia tăng đáng kể rủi ro tài chính hợp nhất.

#### **Hiệu quả hoạt động kinh doanh**

Hoạt động kinh doanh của JVS trong giai đoạn 2024–2025 duy trì hiệu quả tương đối tích cực. Công ty đã cải thiện đáng kể công tác quản lý công nợ khi vòng quay các khoản phải thu tăng và kỳ thu tiền bình quân giảm đáng kể trong năm 2025. Điều này cho thấy khả năng thu hồi công nợ và quản lý dòng tiền được cải thiện rõ rệt.

Do đặc thù hoạt động trong lĩnh vực kho vận, logistics và giao nhận hàng hóa, JVS duy trì tỷ trọng hàng tồn kho rất thấp, góp phần hạn chế rủi ro tồn đọng vốn lưu động và nâng cao hiệu quả sử dụng tài sản.

Mặc dù một số chỉ tiêu hoạt động trong Quý 1/2026 có xu hướng giảm do ảnh hưởng của thị trường và doanh thu giảm theo chu kỳ hoạt động, JVS vẫn duy trì hoạt động kinh doanh ổn định và không phát sinh biến động lớn ảnh hưởng đến quá trình sáp nhập.

#### **Khả năng sinh lợi**

Trong giai đoạn 2024–2025, JVS duy trì khả năng sinh lợi ở mức tương đối tốt với biên lợi nhuận gộp, ROA và ROE ở mức tích cực. Điều này cho thấy hoạt động kinh doanh cốt lõi của Công ty vẫn tạo ra lợi nhuận ổn định và có hiệu quả.

Mặc dù các chỉ tiêu lợi nhuận trong Quý 1/2026 có xu hướng giảm, JVS vẫn ghi nhận lợi nhuận dương và duy trì hoạt động kinh doanh bình thường. Đây là cơ sở cho thấy Công ty vẫn đảm bảo khả năng hoạt động liên tục và phù hợp để thực hiện tái cơ cấu thông qua hình thức sáp nhập.

#### **Đánh giá tổng thể phục vụ mục đích sáp nhập**

Nhìn chung, JVS có tình hình tài chính lành mạnh, khả năng thanh toán cao, mức độ tự chủ tài chính tốt và không có dấu hiệu rủi ro tài chính trọng yếu. Hoạt động kinh doanh cốt lõi trong lĩnh vực lưu kho, giao nhận và logistics vẫn duy trì ổn định, tạo dòng tiền thường xuyên cho doanh nghiệp.

Việc sáp nhập JVS vào SSC được đánh giá là phù hợp với định hướng tái cấu trúc, tinh gọn bộ máy quản lý, tập trung nguồn lực và nâng cao hiệu quả hoạt động của các bên. Sau sáp nhập, SSC có điều kiện tận dụng hệ thống khách hàng, kinh nghiệm vận hành kho vận và dịch vụ logistics của JVS nhằm gia tăng hiệu quả hoạt động và nâng cao năng lực cạnh tranh trên thị trường.

**f. Công nợ phải thu / phải trả**

**Phải thu ngắn hạn của khách hàng**

	<u>31/12/2025</u>
CTCP Sữa Việt Nam	1.204.983.647
Access World Logistics (Singapore) PTE Ltd	141.831.499
Chi nhánh Công ty TNHH Mitsui-Soko Việt Nam tại TP. Hồ Chí Minh	321.651.014
Phải thu khách hàng khác	<u>1.004.563.339</u>
<b>Cộng</b>	<b><u><u>2.673.029.499</u></u></b>

**Phải trả người bán ngắn hạn**

	<u>31/12/2025</u>
Công ty TNHH Sản xuất Thương mại Dịch vụ Cơ khí QM	342.066.063
Công ty Cổ phần Đầu tư và Xây dựng Duy Khải	220.093.893
Phải trả nhà cung cấp khác	<u>336.711.466</u>
<b>Cộng</b>	<b><u><u>898.871.422</u></u></b>

**g. Thông tin về tài sản là quyền sử dụng đất**

Khu đất Số 27B đường Quốc lộ 1A, Phường Linh Xuân, TP. HCM.

a). Hồ sơ pháp lý:

- Quyết định số 1224/QĐ-UBND ngày 28/03/2009 của UBND Thành phố.
- Giấy chứng nhận QSDĐ & QSHN số CT05272 ngày 14/02/2011

b). Hiện trạng sử dụng:

- Tổng diện tích: 15.000 m<sup>2</sup>
- Mục đích sử dụng đất: Đất cơ sở sản xuất, kinh doanh (xây dựng kho CFS và khai thác các dịch vụ Logistic phụ trợ không ô nhiễm môi trường).
- Hình thức sử dụng đất: Nhà nước cho thuê đất thu tiền hàng năm.
- Thời hạn sử dụng đất: 50 năm kể từ ngày 28/3/2009.
- Diện tích sử dụng đúng mục đích: 15.000 m<sup>2</sup>
- Diện tích đã được cấp giấy chứng nhận về quyền sử dụng đất: 15.000 m<sup>2</sup>
- Hiện trạng sử dụng: làm kho hàng nội địa, kho bãi ngoại quan và văn phòng điều hành.

## II. PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP

### 1. CƠ SỞ PHÁP LÝ CỦA VIỆC SÁP NHẬP

- Căn cứ Luật doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17 tháng 6 năm 2020;
- Căn cứ Bộ luật Lao động số 45/2019/QH14 của Quốc hội ngày 20 tháng 11 năm 2019;
- Căn cứ Luật Quản lý thuế số 38/2019/QH14 ngày 13 tháng 6 năm 2019;
- Căn cứ Luật chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019;
- Căn cứ Nghị định số 168/2025/NĐ-CP ngày 30 tháng 6 năm 2025 của Chính phủ về đăng ký doanh nghiệp;
- Căn cứ Thông tư 99/2025/TT-BTC ngày 27 tháng 10 năm 2025 Hướng dẫn Chế độ kế toán Việt Nam

### 2. HẠN CHẾ MÔ HÌNH HOẠT ĐỘNG HIỆN TẠI

Việc tiếp tục duy trì SSC và JVS hoạt động độc lập trong khi có nhiều lĩnh vực kinh doanh tương đồng như logistics, giao nhận hàng hóa, kho vận và dịch vụ hỗ trợ vận tải có thể phát sinh nhiều hạn chế và ảnh hưởng đến hiệu quả hoạt động chung của doanh nghiệp, cụ thể như sau:

- Bộ máy tổ chức và quản lý bị phân tán, phát sinh nhiều đầu mối quản trị trung gian, làm tăng chi phí điều hành và giảm hiệu quả quản lý tập trung.
- Chức năng, nhiệm vụ giữa các phòng ban của hai doanh nghiệp có sự tương đồng, đặc biệt tại các bộ phận kế toán – tài chính, hành chính – nhân sự, logistics và quản lý kho vận, dẫn đến việc sử dụng nguồn nhân lực chưa tối ưu.
- Phát sinh chi phí duy trì hai pháp nhân độc lập như:
  - Chi phí quản trị doanh nghiệp;
  - Chi phí kế toán, kiểm toán;
  - Chi phí pháp lý, thuế;
  - Chi phí quản lý hệ thống vận hành;
  - Chi phí nhân sự quản lý cấp cao và bộ phận trung gian.
- Quy mô hoạt động của từng doanh nghiệp riêng lẻ còn phân tán, chưa tận dụng hiệu quả nguồn lực về khách hàng, hệ thống kho bãi, phương tiện vận tải và mạng lưới logistics hiện có.
- Khả năng phối hợp và điều phối hoạt động kinh doanh giữa hai doanh nghiệp còn hạn chế, làm giảm hiệu quả khai thác tài sản và giảm tính linh hoạt trong vận hành.
- Việc duy trì hai hệ thống quản trị riêng biệt có thể dẫn đến phân tán dòng tiền, nguồn vốn và nguồn lực đầu tư, ảnh hưởng đến khả năng mở rộng hoạt động kinh doanh trong dài hạn.
- SSC hiện đang có dấu hiệu suy giảm hiệu quả hoạt động trong ngắn hạn, trong khi JVS có quy mô hoạt động nhỏ và nguồn lực tài chính hạn chế. Nếu tiếp tục hoạt động độc lập, cả hai doanh nghiệp sẽ gặp khó khăn trong việc nâng cao năng lực cạnh tranh và mở rộng thị phần trong bối cảnh thị trường logistics và vận tải ngày càng cạnh tranh.
- Việc tồn tại hai doanh nghiệp có ngành nghề và hoạt động tương đồng cũng làm giảm khả năng xây dựng chiến lược phát triển tập trung, đồng bộ về thương hiệu, khách hàng và định hướng thị trường.

- Một số quyết định liên quan đến đầu tư, khai thác khách hàng, điều phối nguồn lực, phê duyệt chi phí hoặc triển khai dịch vụ phải thực hiện theo quy trình xét duyệt giữa hai doanh nghiệp, dẫn đến kéo dài thời gian xử lý, ảnh hưởng đến tiến độ công việc và khả năng phản ứng nhanh với nhu cầu của khách hàng và thị trường.

Do đó, việc thực hiện sáp nhập được đánh giá là cần thiết nhằm tập trung nguồn lực, tinh gọn bộ máy quản lý, tối ưu chi phí vận hành, nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh và tăng cường năng lực cạnh tranh của doanh nghiệp sau sáp nhập.

### 3. MỤC ĐÍCH CỦA VIỆC SÁP NHẬP

- Thực hiện chủ trương sắp xếp, tinh gọn tổ chức bộ máy theo tinh thần Nghị quyết số 18-NQ/TW ngày 25/10/2017 của Ban Chấp hành Trung ương Đảng khóa XII về tiếp tục đổi mới, sắp xếp tổ chức tinh gọn, hoạt động hiệu lực, hiệu quả; giảm đầu mối quản lý, hạn chế sự chồng chéo chức năng, nhiệm vụ, qua đó nâng cao hiệu quả quản trị và sử dụng nguồn lực của doanh nghiệp.
- Tái cấu trúc mô hình hoạt động doanh nghiệp nhằm nâng cao hiệu quả quản lý, điều hành và tối ưu chi phí vận hành;
- Tập trung nguồn lực về tài chính, nhân sự, hệ thống khách hàng, cơ sở vật chất và hoạt động kinh doanh nhằm nâng cao hiệu quả hoạt động của doanh nghiệp sau sáp nhập;
- Tăng cường khả năng phối hợp, chủ động trong việc quản lý, khai thác và sử dụng nguồn nhân lực, tài sản, trang thiết bị và các nguồn lực khác giữa các bộ phận và đơn vị liên quan;
- Nâng cao năng lực tài chính, hiệu quả quản trị doanh nghiệp, khả năng cạnh tranh và định hướng phát triển bền vững của doanh nghiệp sau sáp nhập;
- Đảm bảo tính ổn định trong hoạt động sản xuất kinh doanh, hạn chế xáo trộn về tổ chức và tạo điều kiện duy trì việc làm, quyền lợi hợp pháp của người lao động trong quá trình thực hiện sáp nhập.

### 4. LỢI ÍCH CỦA VIỆC SÁP NHẬP

#### a. Tăng cường năng lực cạnh tranh

- JVS và SSC sẽ thống nhất trong chiến lược hoạt động, quản lý và phát triển dịch vụ logistics, vận tải biển, giao nhận hàng hóa và các lĩnh vực kinh doanh liên quan;
- Việc sáp nhập giúp doanh nghiệp tận dụng hiệu quả nguồn lực hiện có, giảm sự chồng chéo trong quản lý, vận hành và chi phí hoạt động, từ đó nâng cao hiệu quả kinh doanh và khả năng cạnh tranh trên thị trường;
- Tạo điều kiện mở rộng quy mô hoạt động, nâng cao năng lực cung cấp dịch vụ, đa dạng hóa khách hàng và gia tăng hiệu quả khai thác hệ thống logistics, kho bãi và vận tải;
- Tận dụng lợi thế về thương hiệu, mạng lưới khách hàng, đối tác, hệ thống vận hành và kinh nghiệm quản lý của các bên nhằm nâng cao vị thế và uy tín của doanh nghiệp sau sáp nhập;
- Nâng cao khả năng tiếp cận các dự án, hợp đồng và cơ hội hợp tác lớn trong nước và quốc tế nhờ quy mô và năng lực tài chính được củng cố sau sáp nhập.

#### b. Gia tăng giá trị và hiệu quả hoạt động của doanh nghiệp

- Việc sáp nhập là bước đi phù hợp với định hướng tái cấu trúc, tập trung hóa hoạt động kinh doanh và nâng cao hiệu quả quản trị doanh nghiệp;
- Tập trung nguồn lực tài chính, nhân sự và hoạt động điều hành giúp doanh nghiệp nâng cao hiệu quả sử dụng vốn, tối ưu công tác quản lý và nâng cao hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh;

1067  
CĐ  
ĐHC  
DỊCH  
HUY  
TƯ

- Doanh nghiệp sau sáp nhập có điều kiện khai thác hiệu quả hơn các nguồn lực hiện có, tận dụng lợi thế quy mô và nâng cao khả năng phối hợp trong hoạt động kinh doanh;
- Việc hợp nhất hoạt động giúp giảm đầu mối quản lý, tăng tính đồng bộ trong công tác điều hành, tài chính, kế toán và kiểm soát nội bộ;
- Sau sáp nhập, doanh nghiệp có điều kiện nâng cao năng lực tài chính, khả năng huy động vốn và mở rộng hoạt động kinh doanh trong thời gian tới.

**c. Tối ưu hóa nguồn nhân sự và công tác quản lý**

- Việc sáp nhập tạo điều kiện sắp xếp, bố trí và sử dụng nguồn nhân sự hợp lý hơn giữa các bộ phận và đơn vị trực thuộc, nâng cao hiệu quả sử dụng lao động;
- Doanh nghiệp có thể chủ động điều phối nhân sự, tăng cường nguồn lực cho các bộ phận cần mở rộng hoặc phát triển hoạt động kinh doanh;
- Việc tinh gọn bộ máy quản lý góp phần tiết giảm chi phí vận hành, chi phí quản lý doanh nghiệp và nâng cao hiệu quả hoạt động chung;
- Công tác quản lý, điều hành, triển khai kế hoạch kinh doanh và kiểm soát hoạt động sẽ được thực hiện tập trung, trực tiếp và đồng bộ hơn sau khi sáp nhập;
- Việc duy trì đội ngũ nhân sự hiện có và ổn định cơ cấu tổ chức giúp đảm bảo tính liên tục trong hoạt động kinh doanh và tạo tâm lý ổn định cho người lao động.

**d. Cải thiện tình hình tài chính**

**CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH**

**1. Khả năng thanh toán**

	2024	2025	2025 sau sáp nhập
Tỷ số thanh toán hiện hành	10,82	13,85	14,19
Tỷ số thanh toán nhanh	10,81	13,84	14,18
Tỷ số thanh toán tiền mặt	0,94	5,95	5,55

**2. Tỷ số đòn bẩy**

	2024	2025	2025 sau sáp nhập
Tỷ số nợ trên tổng tài sản	8%	7%	8%
Tỷ số nợ trên vốn đầu tư chủ sở hữu	17%	15%	17%

**3. Tỷ số hoạt động**

	2024	2025	2025 sau sáp nhập
Vòng quay các khoản phải thu (vòng/năm)	17,22	13,57	15,98
Kỳ thu tiền bình quân (ngày)	21	27	23
Vòng quay các khoản phải trả (vòng/năm)	7,68	10,73	13,05

Số ngày phải trả bình quân (ngày)	48	34	28
Vòng quay hàng tồn kho (vòng/năm)	375,86	322,70	101,90
Thời gian tồn kho bình quân (ngày)	1	1	4
Hiệu suất sử dụng Tài sản cố định	5,27	3,86	2,62
Hiệu suất sử dụng Tổng tài sản	0,30	0,16	0,24
Hiệu suất sử dụng Vốn đầu tư của chủ sở hữu	0,61	0,34	0,50

#### 4. Tỷ số sinh lợi

	2024	2025	2025 sau sáp nhập
Tỷ lệ lợi nhuận gộp	24,67%	14,46%	20,55%
ROA	6,09%	6,99%	9,27%
ROE	12,39%	14,86%	20,02%

#### PHÂN TÍCH TỶ TRỌNG

Tài sản	2024	2025	2025 sau sáp nhập
<b>TSNH</b>	<b>62,9%</b>	<b>65,6%</b>	<b>79,5%</b>
Tiền	5,4%	28,2%	31,1%
Các khoản phải thu	7,3%	3,0%	3,7%
Hàng tồn kho	0,1%	0,0%	0,0%
TSNH khác	0,2%	0,2%	0,2%
<b>TSDH</b>	<b>37,1%</b>	<b>34,4%</b>	<b>20,5%</b>
TSCĐ	4,7%	3,7%	13,1%
TSDH khác	0,5%	0,4%	0,9%
	<b>100,0%</b>		<b>100,0%</b>

Nguồn vốn	2024	2025	2025 sau sáp nhập
<b>Nợ phải trả</b>	<b>8,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,0%</b>
Nợ ngắn hạn	5,8%	4,7%	5,6%
Trong đó: phải trả người lao động	0,7%	0,5%	0,6%
Nợ dài hạn	2,5%	2,4%	2,4%
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>91,7%</b>	<b>92,9%</b>	<b>92,0%</b>
Vốn đầu tư chủ sở hữu	44,7%	42,5%	43,3%
Lợi nhuận chưa phân phối	43,5%	47,0%	45,3%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### KẾT QUẢ KINH DOANH

<i>Chỉ tiêu</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>2025 sau sáp nhập</i>
<b>Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ</b>	<b>94.940.201.965</b>	<b>53.332.784.093</b>	<b>77.181.138.227</b>
Tỷ lệ giá vốn hàng bán trên doanh thu	75,3%	85,5%	79,4%
Biên lợi nhuận gộp	24,7%	14,5%	20,6%
Tỷ lệ chi phí bán hàng và QLDN trên doanh thu	9,5%	15,6%	12,0%
Biên lợi nhuận hoạt động kinh doanh	25,3%	47,4%	45,2%
Biên lợi nhuận trước thuế	25,28%	46,26%	44,42%
Biên lợi nhuận sau thuế	20,32%	43,38%	40,37%

Căn cứ các chỉ tiêu tài chính năm 2024, năm 2025 và số liệu dự kiến năm 2025 sau sáp nhập<sup>3</sup>, việc sáp nhập giữa SSC và JVS được đánh giá mang lại hiệu quả tích cực về năng lực tài chính, hiệu quả hoạt động, khả năng sinh lợi và năng lực cạnh tranh của doanh nghiệp sau hợp nhất.

#### **Nâng cao năng lực tài chính và khả năng thanh toán**

Sau sáp nhập, doanh nghiệp duy trì khả năng thanh toán ở mức rất cao:

- ✓ Tỷ số thanh toán hiện hành tăng lên 14,19 lần;
- ✓ Tỷ số thanh toán nhanh đạt 14,18 lần;
- ✓ Tỷ số thanh toán tiền mặt duy trì ở mức 5,55 lần.

Điều này cho thấy doanh nghiệp sau hợp nhất có nguồn vốn lưu động dồi dào, khả năng đáp ứng tốt các nghĩa vụ tài chính ngắn hạn và ít chịu áp lực thanh toán.

Việc duy trì lượng tiền và tài sản ngắn hạn lớn giúp doanh nghiệp:

- ✓ Chủ động trong hoạt động vận hành;
- ✓ Tăng khả năng mở rộng kinh doanh;
- ✓ Giảm phụ thuộc vào nguồn vốn vay;
- ✓ Tăng năng lực chống chịu trước biến động thị trường.

Đây là một trong những lợi ích quan trọng của việc hợp nhất nguồn lực tài chính giữa hai doanh nghiệp.

#### **Cơ cấu tài chính an toàn hơn sau sáp nhập**

Sau sáp nhập:

- ✓ Tỷ lệ nợ trên tổng tài sản chỉ khoảng 8%;
- ✓ Vốn chủ sở hữu chiếm khoảng 92% tổng nguồn vốn.

Điều này phản ánh doanh nghiệp có mức độ tự chủ tài chính rất cao, ít phụ thuộc vào nợ vay và không chịu áp lực lớn về chi phí lãi vay.

Cơ cấu vốn an toàn mang lại nhiều lợi ích:

- ✓ Giảm rủi ro tài chính;
- ✓ Tăng uy tín với ngân hàng và đối tác;
- ✓ Tạo điều kiện thuận lợi để huy động vốn khi cần thiết;

<sup>3</sup> Phụ lục 01

- ✓ Nâng cao khả năng đầu tư mở rộng trong tương lai.

Sau sáp nhập, doanh nghiệp không chỉ mở rộng quy mô hoạt động mà vẫn duy trì được nền tảng tài chính ổn định và bền vững.

### **Cải thiện mạnh hiệu quả quản lý dòng tiền và công nợ**

Hiệu quả quản lý công nợ được cải thiện rõ rệt sau sáp nhập:

- ✓ Vòng quay các khoản phải thu tăng lên 15,98 vòng/năm;
- ✓ Kỳ thu tiền bình quân giảm còn 23 ngày.

Điều này cho thấy doanh nghiệp có khả năng thu hồi công nợ nhanh hơn, giảm tình trạng bị chiếm dụng vốn và cải thiện đáng kể dòng tiền hoạt động.

Các chỉ tiêu này phản ánh:

- ✓ Uy tín thanh toán của doanh nghiệp được nâng cao;
- ✓ Khả năng kiểm soát dòng tiền tốt hơn;
- ✓ Hệ thống quản trị tài chính sau sáp nhập hoạt động hiệu quả hơn.

Việc cải thiện dòng tiền là yếu tố đặc biệt quan trọng trong ngành logistics và vận tải biển do đặc thù cần nguồn vốn lưu động lớn.

### **Tối ưu hóa hiệu quả vận hành và sử dụng tài sản**

Sau sáp nhập, doanh nghiệp tận dụng được hiệu quả cộng hưởng từ:

- ✓ Hệ thống khách hàng;
- ✓ Hệ thống kho bãi;
- ✓ Dịch vụ giao nhận;
- ✓ Nguồn nhân sự;
- ✓ Hạ tầng vận hành của cả hai doanh nghiệp.

Mặc dù hiệu suất sử dụng tài sản cố định và tổng tài sản có xu hướng giảm trong ngắn hạn do quy mô tài sản tăng nhanh sau hợp nhất, tuy nhiên đây là đặc điểm bình thường trong giai đoạn đầu tái cấu trúc doanh nghiệp.

Trong dài hạn, khi hoạt động được tích hợp đồng bộ, doanh nghiệp sẽ:

- ✓ Khai thác hiệu quả hơn hệ thống tài sản hiện có;
- ✓ Giảm chi phí đầu tư trùng lặp;
- ✓ Tăng hiệu quả sử dụng cơ sở vật chất và nguồn lực.

Đặc biệt, vòng quay hàng tồn kho duy trì ở mức rất cao và thời gian tồn kho gần như không đáng kể, phù hợp với đặc thù ngành logistics và dịch vụ vận tải.

### **Gia tăng hiệu quả sinh lợi sau sáp nhập**

Một trong những hiệu quả nổi bật của việc sáp nhập là khả năng cải thiện mạnh các chỉ tiêu sinh lợi.

Sau sáp nhập:

- ✓ Tỷ lệ lợi nhuận gộp tăng từ 14% lên 20,55%;
- ✓ ROA tăng từ 7,0% lên 9,27%;
- ✓ ROE tăng mạnh từ 16,04% lên 20,02%.
- ✓ Điều này cho thấy:
- ✓ Doanh nghiệp tạo ra lợi nhuận tốt hơn trên cùng quy mô tài sản;
- ✓ Hiệu quả sử dụng vốn chủ sở hữu được nâng cao rõ rệt;
- ✓ Giá trị mang lại cho cổ đông tăng lên sau sáp nhập.

Việc gia tăng ROE lên trên 21% phản ánh doanh nghiệp sau hợp nhất đã tận dụng hiệu quả nguồn lực tài chính và cải thiện đáng kể hiệu quả kinh doanh.

#### **Tối ưu chi phí và nâng cao biên lợi nhuận**

Sau sáp nhập:

- ✓ Tỷ lệ giá vốn trên doanh thu giảm từ 85,5% xuống 79,4%;
- ✓ Biên lợi nhuận gộp tăng lên 20,6%;
- ✓ Tỷ lệ chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm từ 15,6% xuống còn 12%.

Điều này cho thấy doanh nghiệp đã:

- ✓ Tối ưu hóa bộ máy quản lý;
- ✓ Loại bỏ các chi phí trùng lặp;
- ✓ Nâng cao hiệu quả kiểm soát chi phí vận hành;
- ✓ Tận dụng tốt hơn quy mô hoạt động sau hợp nhất.

Đồng thời:

- ✓ Biên lợi nhuận hoạt động kinh doanh đạt 45,2%;
- ✓ Biên lợi nhuận sau thuế đạt 40,37%.

Các chỉ tiêu này phản ánh doanh nghiệp sau sáp nhập có khả năng tạo lợi nhuận cao hơn đáng kể so với trước đây.

#### **Gia tăng năng lực cạnh tranh và phát triển dài hạn**

Việc sáp nhập giúp doanh nghiệp:

- ✓ Mở rộng quy mô hoạt động logistics và vận tải biển;
- ✓ Tăng khả năng cung cấp dịch vụ trọn gói;
- ✓ Mở rộng hệ thống khách hàng và thị trường;
- ✓ Nâng cao năng lực cạnh tranh;
- ✓ Tập trung nguồn lực tài chính và nhân sự.

Ngoài ra, việc hợp nhất còn giúp doanh nghiệp:

- ✓ Tăng khả năng đàm phán với khách hàng và đối tác;
- ✓ Nâng cao hiệu quả quản trị;
- ✓ Tăng tính chuyên môn hóa;
- ✓ Xây dựng nền tảng phát triển bền vững trong dài hạn.

#### **. Đánh giá tổng thể hiệu quả sau sáp nhập**

Nhìn chung, việc sáp nhập mang lại nhiều hiệu quả tích cực cả về tài chính và hoạt động kinh doanh, cụ thể:

- ✓ Tăng cường năng lực tài chính và khả năng thanh toán;
- ✓ Duy trì cơ cấu vốn an toàn;
- ✓ Cải thiện mạnh hiệu quả quản lý công nợ và dòng tiền;
- ✓ Tối ưu hóa chi phí hoạt động;
- ✓ Nâng cao hiệu quả sử dụng vốn và tài sản;
- ✓ Gia tăng khả năng sinh lợi;
- ✓ Mở rộng quy mô và nâng cao năng lực cạnh tranh.

Việc sáp nhập được đánh giá phù hợp với định hướng tái cấu trúc doanh nghiệp theo hướng tinh gọn, hiệu quả, tập trung nguồn lực và nâng cao hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh sau hợp nhất.

### e. Nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh

Căn cứ số liệu dự kiến sau sáp nhập giữa Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn (“SSC”) và JVS trên cơ sở Báo cáo tài chính năm 2025<sup>4</sup> của hai doanh nghiệp, việc sáp nhập được đánh giá sẽ mang lại hiệu quả tích cực cả về quy mô doanh thu, hiệu quả sử dụng nguồn lực, khả năng tối ưu chi phí và nâng cao năng lực cạnh tranh của doanh nghiệp sau sáp nhập.

#### **Gia tăng quy mô doanh thu và mở rộng hoạt động kinh doanh**

Sau sáp nhập, tổng doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ dự kiến đạt khoảng 77,18 tỷ đồng, được hình thành từ việc hợp nhất doanh thu của SSC và JVS. Trong đó, SSC đóng góp khoảng 53,33 tỷ đồng và JVS đóng góp khoảng 23,85 tỷ đồng.

Việc hợp nhất hoạt động giúp doanh nghiệp mở rộng quy mô cung cấp dịch vụ logistics, giao nhận, lưu kho và vận tải biển trên cùng một hệ thống vận hành thống nhất. Sau sáp nhập, SSC có điều kiện khai thác hiệu quả hơn hệ thống khách hàng hiện hữu của JVS, đồng thời tận dụng năng lực kho bãi, dịch vụ giao nhận và kinh nghiệm vận hành logistics để hình thành chuỗi dịch vụ đồng bộ hơn.

Ngoài ra, việc tích hợp nguồn khách hàng của hai doanh nghiệp sẽ giúp gia tăng khả năng bán chéo dịch vụ (cross-selling), mở rộng thị phần và nâng cao năng lực cạnh tranh trên thị trường logistics và vận tải biển.

#### **Cải thiện mạnh hiệu quả lợi nhuận sau sáp nhập**

Một trong những hiệu quả nổi bật của việc sáp nhập là khả năng cải thiện đáng kể hiệu quả sinh lời của doanh nghiệp sau hợp nhất.

Theo số liệu dự kiến:

- ✓ Lợi nhuận gộp sau sáp nhập đạt khoảng 15,86 tỷ đồng, tăng mạnh so với từng doanh nghiệp hoạt động độc lập;
- ✓ Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh dự kiến đạt khoảng 34,91 tỷ đồng;
- ✓ Lợi nhuận trước thuế đạt khoảng 34,29 tỷ đồng;
- ✓ Lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 31,16 tỷ đồng.

Kết quả này cho thấy việc sáp nhập không chỉ giúp tăng quy mô doanh thu mà còn cải thiện đáng kể hiệu quả vận hành và khả năng tạo lợi nhuận của doanh nghiệp sau hợp nhất.

Đặc biệt, phần lợi nhuận tăng thêm chủ yếu đến từ việc tối ưu hóa chi phí hoạt động, tinh gọn bộ máy quản lý và tận dụng hiệu quả hệ thống tài sản, cơ sở vật chất hiện hữu của hai doanh nghiệp.

#### **Hiệu quả tiết giảm chi phí sau sáp nhập**

Sau sáp nhập, doanh nghiệp dự kiến tiết giảm khoảng 1,75 tỷ đồng chi phí hoạt động mỗi năm thông qua việc hợp nhất hệ thống vận hành, tinh gọn bộ máy quản lý và loại bỏ các chi phí trùng lặp.

Trong đó, chi phí trực tiếp dự kiến giảm khoảng 1,018 tỷ đồng nhờ sử dụng chung cơ sở vật chất, hạ tầng văn phòng, hệ thống bảo vệ, điện, nước, internet và các dịch vụ hỗ trợ vận hành. Đồng thời, doanh nghiệp cũng tối ưu được các chi phí văn phòng phẩm, công cụ dụng cụ, tiếp khách, hội họp và chi phí hành chính phát sinh.

Bên cạnh đó, chi phí quản lý và hành chính dự kiến tiết giảm khoảng 734,79 triệu đồng thông qua việc giảm các đầu mối quản trị trung gian, không còn phát sinh chi phí quản lý riêng biệt giữa hai doanh nghiệp, đồng thời giảm các chi phí liên quan đến Hội đồng thành viên, Ban kiểm soát, kiểm toán, tuyển dụng, đào tạo và các chi phí hành chính khác.

<sup>4</sup> Phụ lục 02

Việc tinh gọn bộ máy sau sáp nhập không chỉ giúp tiết kiệm chi phí mà còn nâng cao hiệu quả điều hành, rút ngắn quy trình xử lý công việc và tăng tính đồng bộ trong hoạt động quản trị và vận hành doanh nghiệp.

**Tối ưu hóa nguồn lực và nâng cao hiệu quả vận hành**

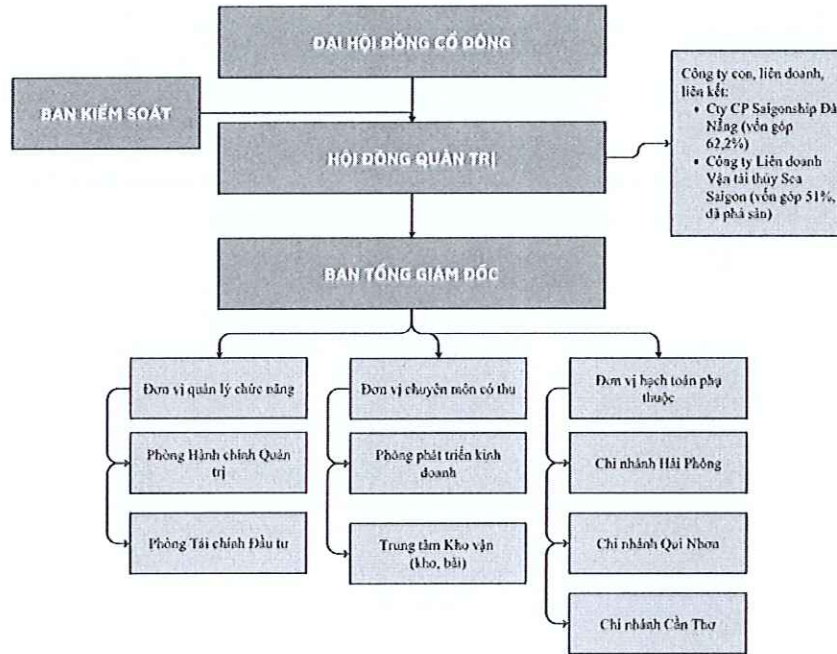
Sau sáp nhập, SSC có điều kiện tập trung nguồn lực tài chính, nhân sự và cơ sở vật chất để phục vụ hoạt động kinh doanh hiệu quả hơn.

Cụ thể:

- ✓ Hệ thống kho bãi, giao nhận và logistics của JVS sẽ được tích hợp vào hệ sinh thái vận tải và logistics của SSC;
- ✓ Hoạt động điều phối khách hàng, khai thác dịch vụ và quản lý vận hành được thực hiện tập trung;
- ✓ Nguồn nhân sự chuyên môn giữa hai doanh nghiệp có thể được phân bổ linh hoạt nhằm nâng cao hiệu quả sử dụng lao động;
- ✓ Việc tập trung đầu mối quản lý giúp nâng cao khả năng kiểm soát rủi ro tài chính, công nợ và dòng tiền.

Đồng thời, doanh nghiệp sau sáp nhập có quy mô hoạt động lớn hơn, giúp nâng cao năng lực đàm phán với khách hàng, đối tác và các tổ chức tín dụng.

## 5. SƠ ĐỒ TỔ CHỨC SÁP NHẬP



## 6. CƠ CẤU NHÂN SỰ SAU SÁP NHẬP

STT	Bộ phận	SSC - nhân sự	JVS - nhân sự	Nhân sự giảm/tăng	Sau sáp nhập	Ghi chú
1	HĐQT/HĐTV	5	3	-3	5	Giám HĐTV JVS
2	BKS	3	1	-1	3	Giám BKS JVS
1	BOD	2	1	-1	2	Giám TGD JVS do TGD SSC đang kiêm nhiệm
2	CN Cần Thơ	1	0	0	1	
3	CN Hải Phòng	6	0	0	6	
4	CN Quy Nhơn	3	0	0	3	
5	P. TCĐT	9	3	0	12	
6	P.HCQT	8	2	0	10	
7	P.Kinh doanh	3	8	0	11	
8	TRUNG TÂM KHO VẬN	26	16	0	42	
	<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>66</b>	<b>34</b>	<b>-5</b>	<b>95</b>	

Việc sáp nhập SSC và JVS được đánh giá sẽ mang lại hiệu quả tích cực trong công tác tổ chức bộ máy, quản trị nguồn nhân lực và tối ưu chi phí vận hành của doanh nghiệp sau hợp nhất. Thông qua việc tái cấu trúc và hợp nhất các bộ phận có chức năng tương đồng, doanh nghiệp sẽ xây dựng được mô hình quản trị tập trung, tinh gọn và hiệu quả hơn.

Sau sáp nhập, tổng số nhân sự của doanh nghiệp dự kiến là 95 người, được tổ chức lại theo hướng chuyên môn hóa và tập trung nguồn lực vào các hoạt động cốt lõi như logistics, kho vận, giao nhận và quản lý vận hành. Các phòng ban như Kế toán – Tài chính, Hành chính – Quản trị, Logistics Trung tâm Kho vận được hợp nhất và vận hành theo cơ chế thống nhất, giúp hạn chế tình trạng chồng chéo chức năng giữa hai doanh nghiệp trước đây.

Việc hợp nhất hệ thống quản trị giúp doanh nghiệp:

- Giảm số lượng đầu mối quản lý;
- Tối ưu nguồn nhân lực gián tiếp;
- Nâng cao hiệu quả phối hợp giữa các phòng ban;
- Rút ngắn thời gian xử lý công việc;
- Tăng tính linh hoạt trong công tác điều hành và vận hành hoạt động kinh doanh.

Đặc biệt, sau sáp nhập, doanh nghiệp có điều kiện tinh gọn đáng kể các bộ phận trung gian và các chức danh quản lý tại JVS/SSC như:

- Thành viên Hội đồng thành viên;
- Kiểm soát viên JVS;
- Thư ký Hội đồng thành viên

Việc cắt giảm và hợp nhất các vị trí quản lý trung gian không chỉ giúp giảm chi phí tiền lương, phụ cấp và chi phí quản trị doanh nghiệp mà còn góp phần nâng cao tính tập trung trong công tác điều hành, tăng tính thống nhất trong quá trình triển khai kế hoạch sản xuất kinh doanh.

Bên cạnh đó, doanh nghiệp sau sáp nhập sẽ tận dụng được lợi thế về nguồn nhân lực sẵn có của cả SSC và JVS để bố trí, điều chuyển và sử dụng lao động phù hợp với năng lực chuyên môn, kinh nghiệm và nhu cầu thực tế của từng bộ phận. Việc phân bổ lại nguồn nhân lực giúp nâng cao năng suất lao động, tăng hiệu quả khai thác nguồn lực hiện hữu và giảm thiểu các chi phí vận hành không cần thiết.

Đối với các chi nhánh và trung tâm kho vận, việc quản lý tập trung sau sáp nhập sẽ giúp tăng khả năng điều phối nhân sự, phương tiện và hoạt động logistics giữa các khu vực, từ đó nâng cao hiệu quả khai thác hệ thống kho bãi, vận tải và dịch vụ giao nhận hàng hóa.

Nhìn chung, việc sáp nhập SSC và JVS không chỉ giúp doanh nghiệp mở rộng quy mô hoạt động mà còn tạo điều kiện tái cấu trúc bộ máy nhân sự theo hướng tinh gọn, tiết kiệm chi phí và nâng cao hiệu quả vận hành. Đây sẽ là nền tảng quan trọng giúp doanh nghiệp nâng cao năng lực cạnh tranh, tăng hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh và phát triển ổn định, bền vững trong giai đoạn tiếp theo.

## 7. YÊU CẦU VỀ CAM KẾT CỦA HAI BÊN

- Hai Bên thống nhất thực hiện việc sáp nhập trên cơ sở tuân thủ các quy định của pháp luật hiện hành và đảm bảo giải quyết đầy đủ các quyền, nghĩa vụ và lợi ích hợp pháp có liên quan phát sinh từ việc sáp nhập;
- Hai Bên cam kết việc sáp nhập không làm ảnh hưởng đến quyền và lợi ích hợp pháp của khách hàng, đối tác, người lao động và các bên liên quan;
- Thành viên Hội đồng quản trị, Thành viên Hội đồng thành viên, Ban kiểm soát, Ban điều hành cùng các tổ chức, cá nhân có liên quan đến quá trình sáp nhập có trách nhiệm bảo mật các thông tin liên quan đến việc sáp nhập cho đến khi phương án sáp nhập được cấp có thẩm quyền thông qua hoặc công bố theo quy định pháp luật;
- Hai Bên có trách nhiệm cung cấp đầy đủ, trung thực, chính xác và kịp thời các thông tin, tài liệu cần thiết phục vụ quá trình xây dựng và triển khai phương án sáp nhập cũng như cung cấp cho cơ quan nhà nước có thẩm quyền và các bên tư vấn liên quan;
- Hai Bên thống nhất thực hiện việc ký kết Hợp đồng sáp nhập và các văn bản liên quan để triển khai thủ tục sáp nhập theo quy định pháp luật;

- SSC tiếp tục kế thừa và thực hiện các hợp đồng lao động đã được ký kết hợp pháp giữa JVS và người lao động theo quy định của pháp luật lao động;
- SSC kế thừa toàn bộ quyền, lợi ích hợp pháp, nghĩa vụ, trách nhiệm, hợp đồng, thỏa thuận và các cam kết mà JVS đã xác lập với bên thứ ba trước thời điểm hoàn tất sáp nhập;
- JVS có trách nhiệm phối hợp với SSC thực hiện việc bàn giao hồ sơ, tài liệu, tài sản, quyền sở hữu, quyền sử dụng và các quyền, nghĩa vụ liên quan theo đúng quy định pháp luật;
- Kể từ thời điểm các bên ký kết Hợp đồng sáp nhập đến thời điểm hoàn tất thủ tục sáp nhập, các bên cam kết không thực hiện việc chuyển nhượng, thanh lý hoặc xử lý tài sản có giá trị lớn ngoài hoạt động kinh doanh thông thường; đồng thời không thực hiện việc tiếp nhận thêm vốn góp, cổ đông hoặc nhà đầu tư mới nếu chưa có sự thống nhất bằng văn bản của các bên liên quan.

## **8. THUẬN LỢI VÀ KHÓ KHĂN CỦA VIỆC SÁP NHẬP**

### **a. Thuận lợi**

- Việc sáp nhập phù hợp với định hướng tái cấu trúc doanh nghiệp, nâng cao hiệu quả quản trị, tối ưu nguồn lực và tăng cường năng lực cạnh tranh của doanh nghiệp trong bối cảnh hội nhập và phát triển thị trường;
- Hai Bên có sự tương đồng về lĩnh vực hoạt động, định hướng phát triển và hệ thống quản lý, tạo điều kiện thuận lợi cho việc tổ chức, điều hành và triển khai hoạt động sau sáp nhập;
- Việc sáp nhập giúp doanh nghiệp gia tăng quy mô tài sản, mở rộng phạm vi hoạt động, nâng cao năng lực tài chính và khả năng cung cấp dịch vụ;
- Sau sáp nhập, doanh nghiệp có điều kiện nâng cao hiệu quả quản lý, tối ưu chi phí vận hành, khai thác hiệu quả hệ thống khách hàng, đối tác, cơ sở vật chất và nguồn nhân lực hiện có;
- Việc hợp nhất hoạt động góp phần nâng cao uy tín, thương hiệu và vị thế cạnh tranh của doanh nghiệp trên thị trường logistics, giao nhận và vận tải biển.

### **b. Khó khăn**

- Quá trình thực hiện sáp nhập đòi hỏi nhiều thủ tục pháp lý, hành chính và sự phối hợp giữa các cơ quan, tổ chức liên quan; do đó thời gian triển khai có thể kéo dài hơn dự kiến;
- Việc thực hiện chuyển giao hồ sơ, tài sản, hợp đồng, lao động, công nợ và các nghĩa vụ liên quan cần được rà soát, đối chiếu và xử lý đồng bộ nhằm đảm bảo tuân thủ quy định pháp luật;
- Sau khi sáp nhập, SSC sẽ kế thừa toàn bộ quyền, nghĩa vụ, trách nhiệm tài chính, nghĩa vụ thuế, nghĩa vụ với người lao động và các cam kết của JVS đối với bên thứ ba;
- Trong giai đoạn chuyển tiếp sau sáp nhập, doanh nghiệp có thể phát sinh một số khó khăn liên quan đến việc đồng bộ hệ thống quản lý, cơ cấu tổ chức, quy trình vận hành và bố trí nhân sự giữa các bên.

## **9. PHƯƠNG THỨC SÁP NHẬP**

### **a. Phương thức sáp nhập**

- Thực hiện việc ủy quyền ký hồ sơ, tài liệu liên quan đến quá trình sáp nhập của JVS nhằm đảm bảo phù hợp với quy định pháp luật và thuận tiện trong quá trình triển khai, do người đại diện theo pháp luật của JVS và SSC hiện là cùng một cá nhân;

- JVS thực hiện chuyển giao toàn bộ tài sản, quyền, nghĩa vụ, lợi ích hợp pháp, quyền và nghĩa vụ về thuế, lao động, hợp đồng, công nợ và các nghĩa vụ tài chính khác sang SSC theo quy định của pháp luật và Hợp đồng sáp nhập;
- Sau khi hoàn tất thủ tục sáp nhập, JVS chấm dứt sự tồn tại pháp lý. SSC kế thừa toàn bộ quyền, lợi ích hợp pháp, đồng thời tiếp tục thực hiện toàn bộ nghĩa vụ, trách nhiệm và cam kết của JVS đối với cơ quan nhà nước, khách hàng, đối tác, người lao động và các bên liên quan;
- Thời điểm hoàn tất việc sáp nhập là thời điểm SSC được cơ quan đăng ký kinh doanh cấp Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp điều chỉnh theo quy định pháp luật;
- SSC thực hiện ghi nhận kế toán đối với toàn bộ tài sản, công nợ và các nghĩa vụ nhận chuyển giao từ JVS theo giá trị ghi sổ trên Báo cáo tài chính riêng của JVS tại thời điểm hoàn tất sáp nhập, phù hợp với quy định của pháp luật và chuẩn mực kế toán hiện hành.

**b. Cơ cấu tổ chức và hoạt động sau sáp nhập**

- Sau khi hoàn tất sáp nhập, hoạt động kinh doanh, khách hàng, tài sản, quyền và nghĩa vụ của JVS sẽ được chuyển giao và hợp nhất vào hệ thống hoạt động chung của SSC;
- SSC tiếp tục kế thừa và tổ chức quản lý các hoạt động logistics, giao nhận hàng hóa, kho vận, vận tải và các ngành nghề kinh doanh hợp pháp khác của JVS;
- Cơ cấu tổ chức, bộ máy quản lý, chức năng nhiệm vụ của các phòng ban và đơn vị liên quan sẽ được rà soát, sắp xếp và điều chỉnh phù hợp với nhu cầu quản lý và định hướng phát triển của doanh nghiệp sau sáp nhập;
- Phạm vi hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp sau sáp nhập được duy trì và phát triển trên cơ sở kế thừa hoạt động hiện hữu của các bên nhằm đảm bảo tính ổn định và liên tục trong hoạt động sản xuất kinh doanh;
- Việc quản lý, sử dụng con dấu, tài khoản ngân hàng, hồ sơ, tài liệu và các quyền tài sản khác được thực hiện theo quy định của pháp luật và quy chế quản lý nội bộ của SSC.

**c. Chuyển giao tài sản và công nợ**

- JVS thực hiện việc bàn giao toàn bộ tài sản, công nợ phải thu, công nợ phải trả, quyền tài sản, hợp đồng, hồ sơ và các quyền, nghĩa vụ hợp pháp khác cho SSC;
- SSC tiếp nhận, kế thừa và chịu trách nhiệm thực hiện toàn bộ quyền, nghĩa vụ, trách nhiệm tài chính và các cam kết của JVS đối với bên thứ ba;
- Nội dung, thời điểm, phạm vi và nguyên tắc bàn giao tài sản, công nợ và nghĩa vụ liên quan được các bên thống nhất thực hiện theo Hợp đồng sáp nhập và các biên bản bàn giao liên quan.

**d. Sắp xếp và sử dụng lao động**

- SSC tiếp nhận toàn bộ người lao động của JVS;
- Các quyền và lợi ích hợp pháp của người lao động được đảm bảo theo quy định của Bộ luật Lao động, hợp đồng lao động đã ký kết và các quy chế nội bộ có liên quan;
- SSC có trách nhiệm kế thừa, thực hiện hoặc điều chỉnh các hợp đồng lao động phù hợp với cơ cấu tổ chức và nhu cầu hoạt động sau sáp nhập theo quy định pháp luật;
- Việc bố trí, điều chuyển và sắp xếp nhân sự sẽ được thực hiện trên cơ sở đảm bảo tính ổn định hoạt động, phù hợp năng lực chuyên môn và nhu cầu quản lý của doanh nghiệp sau sáp nhập.

## 10. Tiến độ triển khai

STT	Nội dung thực hiện	Thời gian dự kiến
1	Đại hội đồng cổ đông/Hội đồng thành viên/cơ quan có thẩm quyền của các Bên thông qua Phương án sáp nhập và Hợp đồng sáp nhập. Thực hiện công bố thông tin bất thường.	D
2	Thực hiện ký kết Hợp đồng sáp nhập và hoàn thiện hồ sơ pháp lý liên quan	D + 3
3	Nộp hồ sơ đăng ký thay đổi nội dung đăng ký doanh nghiệp liên quan đến việc sáp nhập tại Cơ quan đăng ký kinh doanh có thẩm quyền	D + 5
4	Thông báo việc sáp nhập đến chủ nợ, đối tác, khách hàng, người lao động và các bên liên quan theo quy định pháp luật	D + 15
5	Thực hiện các thủ tục về thuế, hóa đơn, bảo hiểm xã hội, lao động và các thủ tục hành chính liên quan khác	D + QTT <sup>5</sup> + 20
6	Cơ quan đăng ký kinh doanh cấp Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp điều chỉnh và cập nhật tình trạng pháp lý của các bên sau sáp nhập	D + QTT <sup>6</sup> + 40
7	Thực hiện việc bàn giao tài sản, hồ sơ, công nợ, quyền, nghĩa vụ và người lao động theo Hợp đồng sáp nhập và các biên bản bàn giao liên quan	D + QTT <sup>7</sup> + 50
8	Hoàn tất việc tích hợp hoạt động kinh doanh, tổ chức quản lý và công bố thông tin về việc sáp nhập theo quy định pháp luật	D + QTT <sup>8</sup> + 55

## III. PHƯƠNG ÁN HOẠT ĐỘNG KINH DOANH SAU SÁP NHẬP

### 1. Năng lực hoạt động sau sáp nhập

Sau khi hoàn tất việc sáp nhập, SSC sẽ tiếp nhận và kế thừa toàn bộ nguồn lực, kinh nghiệm hoạt động, hệ thống khách hàng, cơ sở vật chất, tài sản và hoạt động kinh doanh của JVS.

Doanh nghiệp sau sáp nhập có điều kiện nâng cao năng lực hoạt động trong lĩnh vực logistics, giao nhận hàng hóa, kho vận, vận tải và các dịch vụ liên quan thông qua việc tập trung nguồn lực quản lý, tài chính và nhân sự.

Bên cạnh đó, việc hợp nhất hoạt động giúp doanh nghiệp tăng cường khả năng khai thác hệ thống khách hàng, mở rộng mạng lưới hoạt động, nâng cao hiệu quả quản trị và tăng khả năng cạnh tranh trên thị trường.

Nguồn nhân sự, kinh nghiệm quản lý và hệ thống vận hành hiện có của các bên sẽ được rà soát, sắp xếp và khai thác phù hợp nhằm đáp ứng nhu cầu phát triển hoạt động kinh doanh sau sáp nhập.

<sup>5</sup> Thời gian chờ quyết toán thuế

<sup>6</sup> Thời gian chờ quyết toán thuế

<sup>7</sup> Thời gian chờ quyết toán thuế

<sup>8</sup> Thời gian chờ quyết toán thuế

## 2. Định hướng cơ cấu hoạt động kinh doanh

Sau sáp nhập, SSC định hướng tập trung phát triển các lĩnh vực hoạt động chính như sau:

- Dịch vụ kho bãi, lưu giữ, quản lý và phân phối hàng hóa;
- Dịch vụ logistics và giao nhận hàng hóa trong nước và quốc tế;
- Dịch vụ vận tải hàng hóa đường bộ, đường biển và các hoạt động hỗ trợ vận tải;
- Dịch vụ đại lý vận tải, khai thuê hải quan, giao nhận và các dịch vụ logistics liên quan;
- Mở rộng hợp tác với khách hàng, đối tác trong và ngoài nước nhằm nâng cao năng lực cung cấp dịch vụ và phát triển thị trường.

Đồng thời, doanh nghiệp sẽ tiếp tục rà soát, tái cơ cấu hoạt động kinh doanh nhằm tập trung nguồn lực cho các lĩnh vực hoạt động hiệu quả, phù hợp với chiến lược phát triển dài hạn sau sáp nhập.

## 3. Phương hướng thực hiện

- Tập trung ổn định tổ chức, bộ máy quản lý và hoạt động kinh doanh sau khi hoàn tất việc sáp nhập;
- Rà soát, đối chiếu và xử lý các khoản công nợ, nghĩa vụ tài chính, hợp đồng và các vấn đề tồn đọng của các bên trước thời điểm sáp nhập;
- Tăng cường công tác quản lý tài chính, quản trị rủi ro và tối ưu hiệu quả sử dụng nguồn vốn;
- Sắp xếp và sử dụng hiệu quả nguồn nhân lực hiện có, đồng thời bổ sung và đào tạo nhân sự đáp ứng nhu cầu phát triển hoạt động kinh doanh;
- Từng bước hoàn thiện hệ thống quản trị, quy trình vận hành và nâng cao chất lượng dịch vụ nhằm đáp ứng yêu cầu của khách hàng và thị trường;
- Mở rộng hoạt động kinh doanh, khai thác hiệu quả hệ thống khách hàng, đối tác và nâng cao năng lực cạnh tranh của doanh nghiệp sau sáp nhập.

## PHẦN KẾT

Việc sáp nhập Công ty TNHH Liên Doanh Giao nhận Kho vận Bình Minh vào Công ty Cổ phần Vận tải Biển Sài Gòn là cần thiết nhằm tập trung nguồn lực, tinh gọn bộ máy quản lý, tối ưu chi phí vận hành và nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh.

Sau sáp nhập, doanh nghiệp sẽ khai thác hiệu quả hơn hệ thống khách hàng, kho bãi, nguồn nhân lực và năng lực vận hành của hai bên; đồng thời giảm các đầu mối quản lý trung gian, nâng cao khả năng cạnh tranh và tăng cường năng lực tài chính. Đây cũng là giải pháp phù hợp trong bối cảnh SSC đang cần mở rộng hoạt động logistics, gia tăng doanh thu từ hoạt động cốt lõi và nâng cao hiệu quả sử dụng nguồn lực hiện có.

Với những lợi ích về quản trị, tài chính và hoạt động kinh doanh, việc sáp nhập không chỉ tạo điều kiện cho doanh nghiệp phát triển ổn định, bền vững mà còn góp phần gia tăng giá trị doanh nghiệp và đảm bảo quyền, lợi ích hợp pháp của các bên liên quan.

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN***(Dự kiến sau sáp nhập)**Cân đối kế toán dự kiến căn cứ theo dữ liệu tại thời điểm ngày 31 tháng 12 năm 2025*

CHỈ TIÊU	Thuyết minh	SSC (sau sáp nhập)
<b>TÀI SẢN</b>		
<b>A - TÀI SẢN NGẮN HẠN</b>		<b>264,983,337,521</b>
<b>I. Tiền và các khoản tương đương tiền</b>	01	<b>103,648,764,131</b>
1. Tiền		11,648,764,131
2. Các khoản tương đương tiền		92,000,000,000
<b>II. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn</b>		<b>148,000,000,000</b>
1. Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn		148,000,000,000
2. Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn		-
<b>III. Các khoản phải thu ngắn hạn</b>		<b>12,405,415,412</b>
1. Phải thu ngắn hạn của khách hàng	02	4,760,375,819
2. Trả trước cho người bán ngắn hạn	03	1,499,666,522
4. Phải thu theo tiến độ kế hoạch hợp đồng xây dựng		-
3. Phải thu ngắn hạn khác		14,761,641,807
4. Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi		(8,711,596,047)
5. Tài sản thiếu chờ xử lý		95,327,311
<b>IV. Hàng tồn kho</b>		<b>123,529,379</b>
1. Hàng tồn kho		844,429,048
2. Dự phòng giảm giá hàng tồn kho		(720,899,669)
<b>V. Tài sản ngắn hạn khác</b>		<b>805,628,599</b>
1. Chi phí trả trước ngắn hạn		573,661,184
2. Thuế GTGT được khấu trừ		14,978,101
3. Thuế và các khoản khác phải thu Nhà nước	07	216,989,314
4. Tài sản ngắn hạn khác		-
<b>B - TÀI SẢN DÀI HẠN</b>		<b>68,315,526,353</b>
<b>I- Các khoản phải thu dài hạn</b>		<b>1,308,000,000</b>
1. Phải thu dài hạn của khách hàng		-
2. Vốn kinh doanh ở đơn vị trực thuộc		-
3. Phải thu dài hạn nội bộ		-
1. Phải thu dài hạn khác		1,308,000,000
5. Dự phòng phải thu dài hạn khó đòi (*)		-
<b>II. Tài sản cố định</b>		<b>49,731,149,566</b>
<b>1. Tài sản cố định hữu hình</b>	<b>04</b>	<b>15,622,368,220</b>
- Nguyên giá		44,456,947,411
- Giá trị hao mòn lũy kế		(28,834,579,191)
<b>2. Tài sản cố định thuê tài chính</b>		
- Nguyên giá		
- Giá trị hao mòn lũy kế		
<b>2. Tài sản cố định vô hình</b>	<b>05</b>	<b>28,165,516,193</b>
- Nguyên giá		29,338,065,925

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

(Dự kiến sau sáp nhập)

Cân đối kế toán dự kiến căn cứ theo dữ liệu tại thời điểm ngày 31 tháng 12 năm 2025

CHỈ TIÊU	Thuyết minh	SSC (sau sáp nhập)
- Giá trị hao mòn lũy kế		(1,172,549,732)
<b>4. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang</b>		-
<b>III. Bất động sản đầu tư</b>		<b>2,890,181,066</b>
- Nguyên giá		26,962,855,342
- Giá trị hao mòn lũy kế		(24,072,674,276)
<b>IV. Tài sản dở dang dài hạn</b>		<b>5,943,265,153</b>
1. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang		5,943,265,153
<b>V. Các khoản đầu tư tài chính dài hạn</b>		<b>11,236,134,000</b>
1. Đầu tư vào công ty con		11,236,134,000
2. Đầu tư vào công ty liên kết, liên doanh		-
3. Đầu tư dài hạn khác		-
4. Dự phòng giảm giá đầu tư tài chính dài hạn		-
<b>VI. Tài sản dài hạn khác</b>		<b>3,150,061,721</b>
1. Chi phí trả trước dài hạn		3,149,972,321
2. Tài sản thuế thu nhập hoãn lại		-
3. Tài sản dài hạn khác		89,400
<b>TỔNG CỘNG TÀI SẢN</b>		<b>333,298,863,874</b>
<b>NGUỒN VỐN</b>		
<b>A - NỢ PHẢI TRẢ</b>		<b>26,678,964,897</b>
<b>I. Nợ ngắn hạn</b>		<b>18,678,964,897</b>
1. Phải trả người bán ngắn hạn	06	2,571,786,319
2. Người mua trả tiền trước ngắn hạn		228,970,000
3. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	07	1,121,486,661
4. Phải trả người lao động		2,069,802,129
5. Chi phí phải trả ngắn hạn		155,259,198
7. Phải trả nội bộ		-
8. Phải trả theo tiến độ kế hoạch hợp đồng xây dựng		-
9. Phải trả ngắn hạn khác		5,512,016,513
10. Dự phòng phải trả ngắn hạn		-
11. Quỹ khen thưởng, phúc lợi		7,019,644,077
<b>II. Nợ dài hạn</b>		<b>8,000,000,000</b>
1. Phải trả dài hạn người bán		-
2. Phải trả dài hạn nội bộ		-
1. Phải trả dài hạn khác		8,000,000,000
4. Vay và nợ dài hạn		-
5. Thuế thu nhập hoãn lại phải trả		-
6. Dự phòng trợ cấp mất việc làm		-
7. Dự phòng phải trả dài hạn		-
8. Doanh thu chưa thực hiện		-

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN***(Dự kiến sau sáp nhập)**Cân đối kế toán dự kiến căn cứ theo dữ liệu tại thời điểm ngày 31 tháng 12 năm 2025*

<b>CHỈ TIÊU</b>	<b>Thuyết minh</b>	<b>SSC (sau sáp nhập)</b>
9. Quỹ phát triển khoa học và công nghệ		-
<b>B - VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>		<b>306,619,898,977</b>
<b>I. Vốn chủ sở hữu</b>		<b>306,619,898,977</b>
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu		144,200,000,000
2. Thặng dư vốn cổ phần		11,436,551,000
4. Cổ phiếu quỹ (*)		-
5. Chênh lệch đánh giá lại tài sản		-
6. Chênh lệch tỷ giá hối đoái		-
7. Quỹ đầu tư phát triển		-
8. Quỹ dự phòng tài chính		-
9. Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu		-
10. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối		150,983,347,977
11. Nguồn vốn đầu tư XDCB		-
12. Quỹ hỗ trợ sắp xếp doanh nghiệp		-
<b>II. Nguồn kinh phí và quỹ khác</b>		<b>-</b>
1. Nguồn kinh phí		-
2. Nguồn kinh phí đã hình thành TSCĐ		-
<b>TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN</b>		<b>333,298,863,874</b>

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIỂN SÀI GÒN

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Phụ lục 01A

**1. Tiền và các khoản tương đương tiền**

	JVS	SSC	SSC (sau sập nhập)
Tiền mặt	55.526,843	124.624,870	180.151,713
Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn	3.064,860,397	8.403,752,021	11.468,612,418
Các khoản tương đương tiền	5.000,000,000	87.000,000,000	92.000,000,000
<b>Cộng</b>	<b>8.120,387,240</b>	<b>95.528,376,891</b>	<b>103,648,764,131</b>

**2. Các khoản đầu tư tài chính**

	Số cuối năm/kỳ		Giá gốc	Số đầu năm phòn	Giá trị hợp lý
	JVS	SSC			
<i>Đầu tư vào công ty con</i>	-	11,236,134,000	11,236,134,000	-	-
Năng	-	11,236,134,000	11,236,134,000	-	-
<b>Cộng</b>	<b>-</b>	<b>11,236,134,000</b>	<b>11,236,134,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**3. Phải thu ngắn hạn của khách hàng**

	JVS	SSC	SSC (sau sập nhập)
<b>Bên liên quan</b>		157,500,165	157,500,165
TCT Cơ khí Giao thông Vận tải Sài Gòn - TNHH MTV	-	157,500,165	157,500,165
Công ty CP Vận tải biển GLS	-	-	-
<b>Bên khác</b>	<b>2,673,029,499</b>	<b>1,929,846,155</b>	<b>4,602,875,654</b>
Công ty TNHH Thương mại Dịch vụ Cơ khí – Vận tải Anh Khang		381,400,000	381,400,000
VPCT Công ty TNHH Minh Hiền		189,535,000	189,535,000
CTCP Sửa Việt Nam	1,204,983,647	-	1,204,983,647
Access World Logistics (Singapore)	141,831,499	-	141,831,499
Chi nhánh Công ty TNHH Mitsui+S	321,651,014	-	321,651,014
Phải thu khách hàng khác	1,004,563,339	1,358,911,155	2,363,474,494

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TÀI BIÊN SÀI GÒN

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Cộng 2,673,029,499 2,087,346,320 4,760,375,819

**3. Trả trước cho người bán ngắn hạn**

	JVS	SSC	SSC (sau sập nhập)
Cảng vụ Hàng hải Hải Phòng	-	636,425,662	636,425,662
Công ty Luật TNHH Luật Sư Riêng	-	285,000,000	285,000,000
Khác	-	578,240,860	578,240,860
<b>Cộng</b>	<b>-</b>	<b>1,499,666,522</b>	<b>1,499,666,522</b>

**4. Tài sản cố định hữu hình**

Nguyên giá	Nhà cửa, vật kiến trúc	Máy móc và thiết bị	Phương tiện vận tải, truyền dẫn	Thiết bị, dụng cụ quản lý	Tài sản cố định khác	Cộng
JVS	7,476,522,617	-	-	129,742,668	-	7,606,265,285
SSC	13,122,239,825	2,249,434,011	20,935,572,802	513,435,488	30,000,000	36,850,682,126
<b>SSC (sau sập nhập)</b>	<b>20,598,762,442</b>	<b>2,249,434,011</b>	<b>20,935,572,802</b>	<b>643,178,156</b>	<b>30,000,000</b>	<b>44,456,947,411</b>

**Giá trị hao mòn**

JVS	-	-	-	-	-	-
SSC	12,986,193,149	2,199,043,289	13,105,907,265	513,435,488	30,000,000	28,834,579,191
<b>SSC (sau sập nhập)</b>	<b>12,986,193,149</b>	<b>2,199,043,289</b>	<b>13,105,907,265</b>	<b>513,435,488</b>	<b>30,000,000</b>	<b>28,834,579,191</b>

**Giá trị còn lại**

<b>SSC (sau sập nhập)</b>	<b>7,612,569,293</b>	<b>50,390,722</b>	<b>7,829,665,537</b>	<b>129,742,668</b>	<b>-</b>	<b>15,622,368,220</b>
---------------------------	----------------------	-------------------	----------------------	--------------------	----------	-----------------------

Trong đó:

Tạm thời chưa sử dụng

Đang chờ thanh lý

-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIÊN SÀI GÒN

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

**05. Tài sản cố định vô hình**

Phụ lục 01A

	Quyền sử dụng đất	Chương trình phần mềm máy tính	Cộng
Nguyên giá			
JVS	23.759.004,017	-	23.759.004,017
SSC	4.913.602,800	665.459,108	5.579.061,908
SSC (sau sắp nhập)	<b>28.672,606,817</b>	<b>665,459,108</b>	<b>29,338,065,925</b>
Giá trị hao mòn			
JVS	-	-	-
SSC	507.090,624	665.459,108	1.172.549,732
SSC (sau sắp nhập)	<b>507,090,624</b>	<b>665,459,108</b>	<b>1,172,549,732</b>
Giá trị còn lại			
SSC (sau sắp nhập)	<b>28,165,516,193</b>	<b>-</b>	<b>28,165,516,193</b>

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN****CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIỂN SÀI GÒN**

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

<b>6. Phải trả người bán ngắn hạn</b>	<b>JVS</b>	<b>SSC</b>	<b>SSC (sau sập nhập)</b>
Bên khác			
Công ty TNHH Sản xuất Thương mại Dịch vụ Cơ khí QM	342,066,063	-	342,066,063
Công ty Cổ phần Đầu tư và Xây dựng Duy Khai	220,093,893	-	220,093,893
Công ty Cổ phần Greating Fortune Logistics		201,669,692	201,669,692
Công ty TNHH Golden Lotus Shipping	251,140,733		251,140,733
Phải trả nhà cung cấp khác	336,711,466	1,220,104,472	1,556,815,938
<b>Cộng</b>	<b>898,871,422</b>	<b>1,672,914,897</b>	<b>2,571,786,319</b>

**7. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước**

	<b>Phải thu</b>	<b>Phải nộp</b>
Thuế Giá trị gia tăng	-	79,853,849
Thuế Thu nhập doanh nghiệp	24,749,823	561,771,403
Thuế Thu nhập cá nhân	185,739,915	4,444,604
Thuế Nhà đất, Tiền thuế đất	-	68,574,096
Các loại thuế khác	-	406,842,709
Phí, lệ phí và các khoản phải nộp khác	6,499,576	-
<b>Cộng</b>	<b>216,989,314</b>	<b>1,121,486,661</b>

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIỂN SÀI GÒN

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Phụ lục 01A

**1. Tiền và các khoản tương đương tiền**

	JVS	SSC	SSC (sau sập nhập)
Tiền mặt	55.526.843	124.624.870	180.151.713
Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn	3.064.860.397	8.403.752.021	11.468.612.418
Các khoản tương đương tiền	5.000.000.000	87.000.000.000	92.000.000.000
<b>Cộng</b>	<b>8.120.387.240</b>	<b>95.528.376.891</b>	<b>103.648.764.131</b>

**2. Các khoản đầu tư tài chính**

	Số cuối năm/kỳ		Giá gốc	Số đầu năm phòn	Giá trị hợp lý
	JVS	SSC			
<b>Đầu tư vào công ty con</b>	-	<b>11.236.134.000</b>	<b>11.236.134.000</b>	-	-
Năng	-	11.236.134.000	11.236.134.000	-	-
<b>Cộng</b>	-	<b>11.236.134.000</b>	<b>11.236.134.000</b>	-	-

**3. Phải thu ngắn hạn của khách hàng**

	JVS	SSC	SSC (sau sập nhập)
<b>Bên liên quan</b>	-	<b>157.500.165</b>	<b>157.500.165</b>
TCT Cơ khí Giao thông Vận tải Sài Gòn - TNHH MTV	-	157.500.165	157.500.165
Công ty CP Vận tải biển GLS	-	-	-
<b>Bên khác</b>	<b>2.673.029.499</b>	<b>1.929.846.155</b>	<b>4.602.875.654</b>
Công ty TNHH Thương mại Dịch vụ Cơ khí – Vận tải Anh Khang	-	381.400.000	381.400.000
VPCT Công ty TNHH Minh Hiền	-	189.535.000	189.535.000
CTCP Sura Việt Nam	1.204.983.647	-	1.204.983.647
Access World Logistics (Singapore)	141.831.499	-	141.831.499
Chi nhánh Công ty TNHH Mitsui-Sc	321.651.014	-	321.651.014
Phải thu khách hàng khác	1.004.563.339	1.358.911.155	2.363.474.494

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TÀI BIỂN SÀI GÒN

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Cộng 2,673,029,499 2,087,346,320 4,760,375,819

**3. Trả trước cho người bán ngắn hạn**

	JVS	SSC	SSC (sau sập nhập)
Cảng vụ Hàng hải Hải Phòng	-	636,425,662	636,425,662
Công ty Luật TNHH Luật Sư Riêng	-	285,000,000	285,000,000
Khác	-	578,240,860	578,240,860
<b>Cộng</b>	<b>-</b>	<b>1,499,666,522</b>	<b>1,499,666,522</b>

**4. Tài sản cố định hữu hình**

Nguyên giá	Nhà cửa, vật kiến trúc	Máy móc và thiết bị	Phương tiện vận tải, truyền dẫn	Thiết bị, dụng cụ quản lý	Tài sản cố định khác	Cộng
JVS	7,476,522,617	-	-	129,742,668	-	7,606,265,285
SSC	13,122,239,825	2,249,434,011	20,935,572,802	513,435,488	30,000,000	36,850,682,126
<b>SSC (sau sập nhập)</b>	<b>20,598,762,442</b>	<b>2,249,434,011</b>	<b>20,935,572,802</b>	<b>643,178,156</b>	<b>30,000,000</b>	<b>44,456,947,411</b>

**Giá trị hao mòn**

JVS	-	-	-	-	-	-
SSC	12,986,193,149	2,199,043,289	13,105,907,265	513,435,488	30,000,000	28,834,579,191
<b>SSC (sau sập nhập)</b>	<b>12,986,193,149</b>	<b>2,199,043,289</b>	<b>13,105,907,265</b>	<b>513,435,488</b>	<b>30,000,000</b>	<b>28,834,579,191</b>

**Giá trị còn lại**

<b>SSC (sau sập nhập)</b>	<b>7,612,569,293</b>	<b>50,390,722</b>	<b>7,829,665,537</b>	<b>129,742,668</b>	<b>-</b>	<b>15,622,368,220</b>
---------------------------	----------------------	-------------------	----------------------	--------------------	----------	-----------------------

Trong đó:

Tạm thời chưa sử dụng

Đang chờ thanh lý

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TÀI BIÊN SÀI GÒN

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

**05. Tài sản cố định vô hình**

Phụ lục 01A

	Quyền sử dụng đất	Chương trình phần mềm máy tính	Cộng
Nguyên giá			
JVS	23.759.004,017	-	23.759.004,017
SSC	4.913.602,800	665.459,108	5.579.061,908
SSC (sau sắp nhập)	<b>28.672,606,817</b>	<b>665,459,108</b>	<b>29,338,065,925</b>
Giá trị hao mòn			
JVS	-	-	-
SSC	507.090,624	665.459,732	1.172.549,732
SSC (sau sắp nhập)	<b>507,090,624</b>	<b>665,459,732</b>	<b>1,172,549,732</b>
Giá trị còn lại			
SSC (sau sắp nhập)	<b>28,165,516,193</b>	<b>-</b>	<b>28,165,516,193</b>

**THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIÊN SÀI GÒN

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

	JVS	SSC	SSC (sau sắp nhập)
<b>6. Phải trả người bán ngắn hạn</b>			
Bên khác			
Công ty TNHH Sản xuất Thương mại Dịch vụ Cơ khí QM	342,066,063	-	342,066,063
Công ty Cổ phần Đầu tư và Xây dựng Duy Khai	220,093,893	-	220,093,893
Công ty Cổ phần Greating Fortune Logistics		201,669,692	201,669,692
Công ty TNHH Golden Lotus Shipping	336,711,466	251,140,733	251,140,733
Phải trả nhà cung cấp khác	898,871,422	1,220,104,472	1,556,815,938
<b>Cộng</b>		<b>1,672,914,897</b>	<b>2,571,786,319</b>

**7. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước**

	Phải thu	Phải nộp
Thuế Giá trị gia tăng	-	79,853,849
Thuế Thu nhập doanh nghiệp	24,749,823	561,771,403
Thuế Thu nhập cá nhân	185,739,915	4,444,604
Thuế Nhà đất, Tiền thuế đất	-	68,574,096
Các loại thuế khác	-	406,842,709
Phí, lệ phí và các khoản phải nộp khác	6,499,576	-
<b>Cộng</b>	<b>216,989,314</b>	<b>1,121,486,661</b>

**CÔNG TY CỔ PHẦN VẠN TÀI BIÊN SÀI GÒN**

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Phụ lục 02

**KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH***(Dự kiến sau sáp nhập)**Kết quả hoạt động kinh doanh dự kiến căn cứ theo dữ liệu niên độ năm 2025*

Đơn vị tính: VND

CHỈ TIÊU	JVS	SSC	Chi phí dự kiến tiết giảm	SSC (sau sáp nhập)
1. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	23,848,354,134	53,332,784,093	-	77,181,138,227
2. Các khoản giảm trừ doanh thu	-	-	-	-
3. Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	23,848,354,134	53,332,784,093	-	77,181,138,227
4. Giá vốn hàng bán	16,718,501,341	45,619,729,522	(1,018,209,144)	61,320,021,719
5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	7,129,852,793	7,713,054,571	1,018,209,144	15,861,116,508
6. Doanh thu hoạt động tài chính	2,451,725,069	25,949,610,648	-	28,401,335,717
7. Chi phí tài chính	2,962,523	66,171,845	-	69,134,368
Trong đó: chi phí lãi vay	-	-	-	-
8. Chi phí bán hàng	-	-	-	-
9. Chi phí quản lý doanh nghiệp	1,715,007,032	8,306,493,323	(734,793,599)	9,286,706,757
10. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	7,863,608,307	25,290,000,051	1,753,002,742	34,906,611,100
11. Thu nhập khác	15	481,115,829	-	481,115,844
12. Chi phí khác	4,784,578	1,097,627,324	-	1,102,411,902
13. Lợi nhuận khác	(4,784,563)	(616,511,495)	-	(621,296,058)
14. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	7,858,823,744	24,673,488,556	1,753,002,742	34,285,315,042
15. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	1,591,771,403	1,538,460,521	-	3,130,231,924
16. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại	-	-	-	-
17. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	6,267,052,341	23,135,028,035	1,753,002,742	31,155,083,118

**CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIỂN SÀI GÒN**

Địa chỉ: 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Phụ lục 02

**KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH**

*(Dự kiến sau sáp nhập)*

Đơn vị tính: VND

**Chi tiết chi phí tiết giảm**

		<b>Lý do tiết giảm</b>
<b>Chi phí trực tiếp</b>		
1 CP điện	108,859,036	Giảm phòng ban trung gian sau sáp nhập
2 CP thuê bảo vệ	420,000,000	Sử dụng chung
3 CP điện thoại, internet	15,968,414	Sử dụng chung
4 CP thu gom rác thải	21,060,000	Sử dụng chung
5 CP phòng chống chữa cháy	156,696,111	Sử dụng chung
6 CP hỗ trợ, đào tạo nhân viên	20,000,000	Sử dụng chung
7 CP văn phòng phẩm	32,500,000	Sử dụng chung
8 CP mực in, thuê máy photo	30,000,000	Sử dụng chung
9 CP tiếp khách, hội nghị, du lịch	169,200,000	Sử dụng chung
10 CP nước sinh hoạt	18,925,583	Giảm phòng ban trung gian sau sáp nhập
11 CP đồ dùng VP, CCDC	25,000,000	Sử dụng chung
<b>Tổng cộng</b>	<b>1,018,209,144</b>	

**Chi phí gián tiếp**

1 CP lương của NQL	582,290,000	Giảm chi phí ban quản lý, hội đồng thành viên, thư ký, ban kiểm soát
2 CP kiểm toán	60,000,000	Không thực hiện
3 CP điện thoại, cước internet	7,946,464	Sử dụng chung
4 CP tuyển dụng	15,000,000	Sử dụng chung
5 CP đi lại (taxi, xe cty)	44,557,135	Sử dụng chung
6 CP đồ dùng VP, CCDC	5,000,000	Sử dụng chung
7 CP hỗ trợ, đào tạo nhân viên	20,000,000	Sử dụng chung
<b>Tổng cộng</b>	<b>734,793,599</b>	

**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM**

**Độc lập – Tự do – Hạnh phúc**

-----o0o-----

**HỢP ĐỒNG SÁP NHẬP**

Số: ...../2026/HĐSN

HỢP ĐỒNG SÁP NHẬP này (“*Hợp Đồng*”) được lập và ký kết vào ngày ..... tháng ..... năm 2026 (“*Ngày Ký Kết*”) giữa và bởi các bên:

**I. CÔNG TY NHẬN SÁP NHẬP (BÊN A):**

**CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI BIỂN SÀI GÒN**

MSDN : 0300424088, do Phòng Đăng ký kinh doanh Thành phố Hồ Chí Minh cấp ngày 14/04/2006.

Địa chỉ trụ sở: Số 9 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam.

Đại diện theo pháp luật: Bà **LÊ THỊ THANH THUẬN** – Tổng Giám đốc

**II. CÔNG TY BỊ SÁP NHẬP (BÊN B):**

**CÔNG TY TNHH LIÊN DOANH GIAO NHẬN KHO VẬN BÌNH MINH**

MSDN : 0306632711, do Phòng Đăng ký kinh doanh Thành phố Hồ Chí Minh cấp ngày 31/12/2008.

Địa chỉ trụ sở: Số 27B, Đường Quốc lộ 1A, Phường Linh Xuân, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam.

Đại diện theo ủy quyền: .....

Theo giấy ủy quyền số ..... – Chức vụ: .....

Các Bên đồng ý ký kết Hợp Đồng này với nội dung và điều kiện sau đây:

**ĐIỀU 1: SÁP NHẬP CÔNG TY**

1. Công ty bị sáp nhập đồng ý sáp nhập và công ty nhận sáp nhập đồng ý nhận sáp nhập công ty bị sáp nhập theo các thủ tục phù hợp với quy định của Luật doanh nghiệp.

### *Phụ lục 03 – Dự thảo Hợp đồng sáp nhập*

2. Sau khi hoàn tất thủ tục đăng ký doanh nghiệp ghi nhận việc sáp nhập, công ty bị sáp nhập chấm dứt tồn tại. Công ty nhận sáp nhập được hưởng các quyền và lợi ích hợp pháp, chịu trách nhiệm về các khoản nợ chưa thanh toán, hợp đồng lao động và nghĩa vụ tài sản khác của công ty bị sáp nhập (bao gồm nhưng không giới hạn các quyền kinh doanh, quyền tài sản, các khoản nợ phải thu, các khoản nợ phải trả, các quyền và nghĩa vụ theo hợp đồng, giao dịch mà công ty bị sáp nhập ký kết với bất kỳ bên thứ ba nào...) một cách toàn bộ và nguyên trạng.

## **ĐIỀU 2: THỦ TỤC VÀ ĐIỀU KIỆN SÁP NHẬP**

Các Bên đồng ý việc sáp nhập công ty được thực hiện theo điều kiện và thủ tục như sau:

2.1 Việc sáp nhập này không vi phạm các điều cấm của pháp luật liên quan (bao gồm nhưng không giới hạn ở Luật Doanh nghiệp và Luật Cạnh tranh);

2.2 Việc sáp nhập được thực hiện theo trình tự thủ tục sau:

- a. Chuẩn bị hợp đồng sáp nhập và Điều lệ như quy định;
- b. Chuẩn bị đầy đủ hồ sơ cần thiết;
- c. Nộp hồ sơ chò Phòng đăng ký kinh doanh nơi công ty nhận sáp nhập đặt trụ sở chính;
- d. Nhận kết quả hồ sơ – nhận Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp mới hoặc Giấy xác nhận thay đổi nội dung đăng ký kinh doanh;
- e. Đồng thời Phòng đăng ký kinh doanh sẽ cập nhật tình trạng chấm dứt tồn tại của Bên Bị Sáp Nhập.

## **ĐIỀU 3: PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG LAO ĐỘNG**

Các Bên theo đây đồng ý rằng kể từ ngày hợp đồng này có hiệu lực, Bên Nhận Sáp Nhập sẽ tiếp nhận và sử dụng toàn bộ số lao động đang ký hợp đồng lao động với Bên Bị Sáp Nhập.

## **ĐIỀU 4: CÁCH THỨC, THỦ TỤC, ĐIỀU KIỆN VÀ THỜI HẠN CHUYỂN ĐỔI TÀI SẢN VÀ PHẦN VỐN GÓP**

Bên Bị Sáp Nhập phải thực hiện các thủ tục và công việc cần thiết để chuyển quyền sở hữu và/hoặc quyền sử dụng các tài sản cho Bên Nhận Sáp Nhập, bao gồm các thủ tục đối với các tài sản có đăng ký quyền sở hữu và/hoặc quyền sử dụng và phần vốn góp bao gồm nhưng không giới hạn đất đai, nhà xưởng, công trình, máy móc, phương tiện vận chuyển, Bên Bị Sáp Nhập phải thực hiện thủ tục chuyển quyền sở hữu

và/hoặc quyền sử dụng các tài sản này theo quy định pháp luật cho Bên Nhận Sáp Nhập ngay sau ngày hoàn thành việc đăng ký kinh doanh.

#### **ĐIỀU 5: THỜI HẠN THỰC HIỆN SÁP NHẬP**

Thời hạn thực hiện việc sáp nhập trong thời gian 30 ngày, kể từ ngày ký Hợp đồng này.

#### **ĐIỀU 6: QUYỀN VÀ NGHĨA VỤ CỦA CÁC BÊN**

6.1 Ngoài các nghĩa vụ và trách nhiệm khác quy định trong hợp đồng này, Bên Nhận Sáp Nhập có các nghĩa vụ và trách nhiệm cụ thể sau đây:

- a. Thực hiện tất cả các thủ tục cần thiết để xin các chấp thuận, phê duyệt đối với việc sáp nhập từ chủ sở hữu;
- b. Thông báo đầy đủ và kịp thời quá trình thực hiện sáp nhập cho Bên Bị Sáp Nhập.

6.2 Các Bên đồng ý rằng ngoài các nghĩa vụ và trách nhiệm khác quy định trong hợp đồng này, Bên Bị Sáp Nhập có các nghĩa vụ và trách nhiệm cụ thể sau đây:

- a. Thực hiện tất cả các thủ tục cần thiết để xin các chấp thuận, phê duyệt đối với việc sáp nhập từ chủ sở hữu;
- b. Thực hiện đúng và đầy đủ cam kết đã thỏa thuận tại hợp đồng này;
- c. Thực hiện đúng việc chuyển giao tài sản, cổ phần, trái phiếu và phần vốn góp một cách đúng và đầy đủ theo quy định tại Điều 4 hợp đồng này;
- d. Bảo mật thông tin theo quy định tại Điều 9 hợp đồng này;
- e. Chấm dứt sự tồn tại của mình theo quy định của pháp luật.

#### **ĐIỀU 8. SỬA ĐỔI HỢP ĐỒNG**

Hợp đồng này chỉ được sửa đổi, bổ sung bằng văn bản theo thỏa thuận của Các Bên. Bên đề nghị sửa đổi có trách nhiệm thông báo trước bằng văn bản cho Bên kia trước ít nhất mười [10] ngày làm việc, trong đó nêu rõ nội dung đề nghị sửa đổi, bổ sung đối với hợp đồng.

#### **ĐIỀU 9. BẢO MẬT**

9.1 Các Bên thỏa thuận rằng thông tin (sau đây gọi là “Thông Tin Bảo Mật”) được sử dụng trong hợp đồng này có nghĩa là bao gồm một phần hay toàn bộ các thông tin, bí quyết, dữ liệu kỹ thuật, thương mại, tài chính hoặc thông tin khác, hình vẽ, mô hình, mẫu vật, hình ảnh, chương trình phần mềm hoặc trên bất kỳ hình thức thiết bị nào có thể đọc được do một Bên cung cấp cho Bên kia.

9.2 Nghĩa vụ bảo mật và sử dụng Thông Tin Bảo Mật quy định bên trên sẽ không áp

*Phụ lục 03 – Dự thảo Hợp đồng sáp nhập*

dụng trong các trường hợp sau đây:

- a. Thông Tin Bảo Mật là thông tin phổ biến mà đã được Các Bên Bị Sáp Nhập biết trước thời điểm tiết lộ;
- b. Thông Tin Bảo Mật đã được bên sở hữu thông tin đó công bố một cách phổ biến với bên thứ ba.

**ĐIỀU 10. GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP**

Việc thành lập, hiệu lực, giải thích, thực hiện, sửa đổi, chấm dứt và giải quyết tranh chấp của một hoặc cả hai bên trong hợp đồng này sẽ được điều chỉnh bởi pháp luật Việt Nam.

**ĐIỀU 11. HIỆU LỰC CỦA HỢP ĐỒNG**

11.1 Hợp đồng có hiệu lực kể từ ngày đại diện có thẩm quyền của Các Bên ký.

11.2 Hợp đồng này sẽ chấm dứt khi:

- a. Việc sáp nhập không thể thực hiện được do quyết định của cơ quan nhà nước có thẩm quyền; hoặc
- b.. Việc sáp nhập không được thực hiện theo đúng các điều kiện và tiến độ của hợp đồng do việc vi phạm nghĩa vụ, cam kết của một Bên.

**ĐIỀU 12. ĐIỀU KHOẢN CHUNG**

12.1 Hợp đồng được lập thành 05 bản bằng tiếng Việt và có giá trị pháp lý như nhau, mỗi bên sẽ giữ 02 bản, 01 bản gửi cơ quan đăng ký kinh doanh làm thủ tục sáp nhập. Hợp đồng phải được gửi đến tất cả các chủ nợ và thông báo cho người lao động biết trong thời hạn 15 ngày kể từ ngày thông qua. Các bản hợp đồng đều có giá trị pháp lý như nhau.

12.2 Hợp đồng này có hiệu lực kể từ ngày ký./.

*Phụ lục 03 – Dự thảo Hợp đồng sáp nhập*

**ĐẠI DIỆN  
CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN  
TẢI BIỂN SÀI GÒN  
Tổng giám đốc**

**ĐẠI DIỆN  
CÔNG TY TNHH LIÊN DOANH  
GIAO NHẬN KHO VẬN BÌNH MINH  
TM. Tổng giám đốc  
Theo giấy ủy quyền số.....**

**LÊ THỊ THANH THUẬN**

RF

