



FERRETTIGROUP

2023 中期報告



法拉帝股份有限公司（根據意大利法律註冊成立的股份有限公司）
股份代號：9638 | Euronext 代號：YACHT.MI

WALLY

FERRETTIYACHTS

PERSHING

ITALMA

Riva

CRN

CUSTOM LINE

目錄

公司資料	2
財務概要	4
主席報告書	5
管理層討論及分析	10
企業管治及其他資料	22
獨立核數師審閱報告	29
中期簡明綜合財務報表	
(中英文譯本僅為方便國際讀者參考)	30
中期簡明綜合財務報表附註	37
根據第58/98號立法法令(經修訂及補充)第154-BIS條 第5段有關2023年6月30日中期簡明綜合財務 報表的聲明	98
釋義	99



執行董事

Alberto Galassi先生(行政總裁)
徐新玉先生

非執行董事

譚旭光先生(主席)
Piero Ferrari先生(榮譽主席)
李星昊先生
蔣嵐女士
(於2023年5月18日獲委任)

獨立非執行董事

華風茂先生
Stefano Domenicali先生
辛定華先生

審核委員會

辛定華先生(主席)
華風茂先生
李星昊先生
Stefano Domenicali先生

薪酬委員會

Stefano Domenicali先生(主席)
Piero Ferrari先生
徐新玉先生
華風茂先生
辛定華先生

提名委員會

譚旭光先生(主席)
Alberto Galassi先生
華風茂先生
Stefano Domenicali先生
辛定華先生

環境、社會及管治委員會

譚旭光先生(主席)
Alberto Galassi先生
Piero Ferrari先生
徐新玉先生
華風茂先生
蔣嵐女士

法定核數師委員會

Luigi Capitani先生(主席)
Luca Nicodemi先生
Giuseppina Manzo女士
Tiziana Vallone女士
Federica Marone女士

根據香港上市規則的聯席公司秘書

Niccolò Pallesi先生
黃凱婷女士(ACG、HKACG)

董事會秘書

李星昊先生

授權代表

Alberto Galassi先生
黃凱婷女士

本公司註冊辦事處及總部

Via Irma Bandiera 62,
47841 Cattolica (RN),
Italy

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

獨立核數師

EY S.p.A.
於經濟財政部(意大利經濟和財政部)持有的名冊
中註冊的獨立核數師及根據《財務匯報局條例》(第
588章)認可的公眾利益實體核數師
Via Meravigli, 12
20123 Milan
Italy

公司財務文件負責人

Marco Zammarchi先生

公司資料

香港法律顧問

金杜律師事務所
香港
中環皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

意大利法律顧問

Pedersoli Studio Legale
via Monte di Pietà, 15,20121
Milan, Italy

合規顧問

嘉林資本有限公司
香港
中環
南豐大廈12樓
1209室

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號合和中心
17樓1712-1716號舖

網站

www.ferrettigroup.com

股份代號

香港聯交所：9638
EXM：YACHT

業績

(千歐元)	截至6月30日止六個月		
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)	百分比 增加/減少
淨收益	580,841	534,948	8.6%
除稅前溢利	55,512	29,151	90.4%
所得稅	(14,658)	724	不適用
期內溢利	40,448	29,608	36.6%

資產及負債

(千歐元)	於2023年	於2022年	百分比 增加/減少
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
資產總值	1,484,881	1,407,556	5.5%
負債總額	(687,471)	(629,165)	9.3%

主要財務比率

	於2023年	於2022年	百分比 增加/減少
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
盈利比率			
權益回報率	10.4%	9.5%	8.2%
總資產回報率	5.6%	4.9%	16.3%
流動資金比率			
流動比率	1.4	1.3	8.5%
速動比率	0.9	1.1	(14.6)%
資本充足率			
資本負債比率	4.5%	5.1%	(11.9)%

1 營運狀況回顧

本集團於2023年上半年成功登錄米蘭泛歐交易所。繼2022年於香港聯交所上市後，此次上市令Ferretti成為首間於香港聯交所及米蘭泛歐交易所同時上市的公司。

發售價訂為每股股份3.00歐元，吸引廣大意大利及國際機構投資者興趣，成功擴大及加強本公司的機構股東基礎。

按發售價計算，本公司於股份於米蘭泛歐交易所的首個交易日市值約為10億歐元。

EXM上市將進一步鞏固本集團作為豪華遊艇全球領導者的地位。

於有關期間，本集團錄得淨收益增長約達581百萬歐元，較截至2022年6月30日止六個月增加8.6%。

在本集團的盈利能力方面，經調整EBITDA約為83.4百萬歐元，較截至2022年6月30日止六個月呈報數字(69.0百萬歐元)上升20.9%。百分比升幅同樣顯著，經調整EBITDA利潤率達14.7%，較截至2022年6月30日止六個月上升120個百分點。最後，淨溢利較上一年度增加36.8%至約40.9百萬歐元。

於2023年下半年，受持續累積訂單約14億歐元帶動，預期我們將繼續增長。

1.1 遊艇製造業務

法拉帝集團秉持注重研發，堅守追求創新的方針，以保持核心業務的市場領導地位。透過大量研發投資，法拉帝集團在科技及設計上推陳出新，不斷更新並拓寬產品組合，這使我們可以與客戶齊驅並進，以迎合客戶日新月異的喜好和期望。

繼複合材料及專門定製的新型號遊艇推出市場後，加上超級遊艇需求不斷上升，這不但為本集團招徠新客戶，更同時使忠實客戶保持對法拉帝集團的興趣。

值得一提的是，隨著所有分部的收益總額持續增加，我們轉向生產更大型、更高度定製化遊艇的策略漸見成果：

- 銷售複合材料遊艇所得淨收益由截至2022年6月30日止六個月的約234百萬歐元增加約11.2%至截至2023年6月30日止六個月的約260百萬歐元。

- 銷售專門定製遊艇所得淨收益由截至2022年6月30日止六個月的約201百萬歐元增加約3.3%至截至2023年6月30日止六個月的約208百萬歐元。
- 銷售超級遊艇所得淨收益由截至2022年6月30日止六個月的約49百萬歐元增加約32.5%至截至2023年6月30日止六個月的約65百萬歐元。

1.2 輔助業務

我們的輔助業務與遊艇製造業務產生協同效應且備有全面的產品組合，包括：(i)遊艇經紀、租賃及管理服務；(ii)售後及改裝服務；(iii)品牌延伸活動（包括全球各地的專屬休息區）；(iv)製造及安裝用作航海內飾的木製傢俱；(v)FSD製造及銷售沿海巡邏艇；及(vi)買賣二手遊艇，為客戶提供以舊換新的機會，作為促進新遊艇銷售的方法。憑藉有關業務，我們可滿足從購買豪華遊艇起至提供全面的輔助服務整個「遊艇客戶歷程」中的所有客戶需要，以提高客戶滿意度和忠誠度，同時為我們提供有關市場動向及客戶偏好的實時資訊。

於2023年上半年，輔助業務的淨收益約達48百萬歐元，同比下跌5.5%，主要是由於二手遊艇的收益下跌。

1.3 法拉帝集團的環境、社會及管治承諾

通過在研發方面的大量投資，自2014年起，本集團在技術及設計上運用對環境友善的創新意念，不斷升級及拓展其產品組合，以符合客戶迅速變化的期望。

本集團受創新驅動，於2008年率先將創先河的混合推進解決方案推出市場，並在該領域持續革新。本集團於2021年與Rolls-Royce Power Systems推出合作項目，聯手開發混合型解決方案，供日後裝置於遊艇上，而於2022年，本集團將協議延長至2027年末，確保供應鏈的效率及為客戶提供明確利益。於2022年，本集團亦已憑藉第一艘Riva全電動快艇El-Iseo打入電動豪華分部。此外，我們矢志在所有主要品牌中擴大其他「綠色」產品，推出及營銷更多環保解決方案、以新推出的型號為主軸（除FSD N800、Riva El-Iseo、wallytender 43X、wallytender 48X、InFYnito 90以及Navetta 50外）並透過Wally提升在帆船市場的地位。

就可持續發展而言，氫氣是日益受到注目的能源，有望改變航海業的生態。憑藉濰柴集團在此方面取得重大成就，並已成功在陸上載具安裝氫氣引擎，其將會是本集團重要的合作夥伴，可提供必要的專有技術及經驗，實現在遊艇上裝置氫氣引擎。

此外，為減輕產品對環境的影響，本集團不斷尋求創新解決方案，包括使用環保及輕型的材料。另外，本集團的環境、社會及管治承諾不只限於其優秀的產品組合，其船廠亦是目標之一，所有船廠正逐步取得ISO 14001:2015環境認證，引入三聯供系統等創新解決方案以及太陽能板，以減少能源消耗及排放。

本集團確信環境、社會及管治對日後營運的重要性，並旨在成為全球遊艇市場的環境、社會及管治領導者。就此而言，本集團於2019年成為遊艇業內第一間發佈可持續發展報告的企業，並於2021年設立環境、社會及管治委員會，負責協助董事會制定環境、社會及管治政策及策略，以及檢討及評估本集團可持續發展的成果。

2 展望及前景

回顧近期，儘管2020年的COVID-19封鎖限制及2022年初開始的俄烏衝突帶來了短期不利影響，惟本集團仍取得出色的財務表現，足證其韌力，我們預期此趨勢將繼續正面影響我們的業務。

事實上，展望未來，本集團作為全球遊艇行業的領頭羊及舷內複合及專門定製遊艇毋庸置疑的領導者，在業內佔盡優勢以在不斷增長的市場中獲益，2022年的規模約為240億歐元，預計至2025年將達約293億歐元（於2022年至2025年間按複合年增長率6.8%增長）。特別是，潛在的最終客戶（即超高及極高淨值人士）的數量預計將在2022年及2025年之間呈現出強勁的增長勢頭，複合年增長率分別為7.7%及7.8%；而豪華遊艇在不斷增多的潛在最終客戶中的滲透率仍低於1%，揭示了巨大增長潛力。

展望未來，利用我們獨特而有效的商業模式、承襲強大的標誌性品牌、心繫產品卓越及創新、為培養專屬的奢侈品客戶群體而量身定製的方法以及其獨特的銷售模式，我們將專注於：

- 在瞬息萬變的市場趨勢及客戶期望之前，搶先調整及提升我們的產品供應及產品組合，目的是鞏固我們在複合材料及定製分部的市場領導地位，重點關注具有最高增長潛力及利潤率的領域。
- 在我們的Riva、Wally、Pershing及Custom Line等標誌性品牌的基礎上，將我們的定製組合擴展到更大的合金遊艇，目的是在整個豪華遊艇「客戶歷程」中滿足最多潛在客戶，同時保持獨一無二的特質並滿足更多定製要求。如此一來，憑藉在CRN獲得的技術與經驗以及最近Pershing 140及Riva 50 Metri的成功，我們亦將能夠覆蓋市場對更大尺寸品牌遊艇的需求。
- 縱向整合策略及高增值活動，以確保我們的遊艇在豪華設計、性能、品質及可靠性方面盡善盡美，以支援我們未來的增長及產品組合的擴展。
- 提高我們價值主張的全面性及整體業務的盈利能力與韌力、擴大及加強我們立足於最有前景的輔助服務垂直領域，如遊艇經紀服務、改裝服務、品牌延伸活動及FSD。

憑藉該等四大支柱，本集團相信能按其於2023年3月首個資本市場日披露的未來長期目標增長。具體而言，本集團預期淨收益將按複合年增長率10%增長，EBITDA利潤率（扣除併購）超過18.5%。此外，現金轉換率估計將高於85%。

3 致謝

最後，本人謹此衷心感謝全體新舊股東、潛在投資者及客戶的關注及支持，以及感謝所有員工不辭勞苦、盡忠職守。

譚旭光先生
主席兼非執行董事

香港，2023年8月2日

業務回顧

本集團是全球豪華遊艇市場的老牌企業，為全球9米（約30英尺）以上豪華舷內游艇市場的龍頭，截至2022年6月30日的市場份額為15%（資料來源：本集團根據PD&A數據計算），且為超級遊艇領域的頂級參與者（資料來源：本集團根據Super Yacht Times於2022年12月發佈的SYT iQ數據計算）。

本集團自成立以來一直在收購及整合其他領先的遊艇品牌及生產設施，在引領全球豪華遊艇業的發展方面發揮著重要作用，且現時擁有七個品牌組合，其中包括業內若干最歷史悠久的品牌：Riva、Wally、Ferretti Yachts（法拉帝遊艇）、Pershing、Itama、CRN及Custom Line，各具鮮明特色及獨特個性，為公認的奢華、獨特、意大利設計、工藝、創新及性能的象徵。本集團設計、生產及銷售8至95米（約27至312英尺）的豪華複合材料遊艇，專門定製遊艇及超級遊艇，涵蓋廣泛且多元化的類型，滿足客戶的個性化品味及特定要求。憑藉其市場領先的地位、豐富的歷史及無與倫比的品牌組合，本集團被譽為全球豪華遊艇行業的潮流引領者及面向世界的意大利航海工藝大使。

除銷售新豪華遊艇外，本集團亦提供全面的產品來滿足客戶購買遊艇之外的需求，包括：(a)遊艇經紀、租賃及管理服務；(b)售後及改裝服務；(c)品牌延伸活動（例如品牌休息室、生活方式商品及船隻修復服務）；(d)航海部件的製造及安裝（例如木製傢俱以及動力系統及部件）；(e)買賣二手遊艇，為客戶提供以舊換新的機會，作為促進新遊艇銷售的方法；及(f)FSD出售沿海巡邏艇。憑藉該等輔助服務，本集團貫穿「遊艇客戶旅程」的所有階段，從而將自己定位為一站式豪華遊艇製造商。

本集團的多品牌業務模式依賴於獨立的 brand 專用團隊來管理新型號開發及概念設計，以培育並保留每個品牌的個性並釋放其全部潛力。與此同時，本集團能夠通過集中支持所有品牌（研發、採購及製造）及企業職能（人力資源、投資者關係、財務、法律及資訊科技）的高附加值活動來捕捉協同效應。

多年來，本集團憑藉有效的銷售模式，培養一批高度成熟的超高淨值人士（「**超高淨值人士**」）及極高淨值人士（「**極高淨值人士**」）的優質忠誠客戶群。本集團在歐洲、中東及非洲地區、美洲地區及亞太地區70多個國家／地區建立銷售網絡，並在每個地區擁有內部銷售團隊，使本集團能夠覆蓋全球客戶。此外，本集團相信，專門的品牌推廣活動、專屬地點的品牌休息區及各種贊助安排，均提升了品牌的高端定位，從而使本集團能夠擴大高端客戶群，形成專屬的豪華遊艇客戶群，培養強烈的歸屬感。

管理層討論及分析

本集團擁有並經營七所造船廠，以及兩間室內配件及定製傢俱生產廠房以及一間動力設備生產廠房，均位於世界著名的意大利航海區心臟地帶。此戰略選擇讓本集團能不斷提高生產工藝，並通過鄰近的供應商及承包商網絡這一優勢，確保始終專注於產品質量及技術性能。本集團亦在勞德代爾堡(美國佛羅里達州)擁有一間改裝廠房，覆蓋美洲地區市場。為滿足高端定製需求和進一步提升其競爭力，本集團豪華遊艇的每一個內部設計元素均經過精挑細選，憑藉本集團與國際知名設計師的戰略合作關係，由航海工匠以世代相傳的技藝量身打造，融合傳統、現代及對定製的不懈追求。此外，為加強對供應鏈的控制，確保關鍵原材料的供應，本集團已開始實施部分玻璃纖維及碳纖維船體內部化生產的項目。

2023年上半年的重大事件

本集團於2023年3月21日於米蘭舉行首個資本市場日，提呈中期展望。

本集團與Rosetti Marino S.p.A.達成協議，於拉文納收購超過70,000平方米的Cantiere San Vitale船廠。

於2023年4月，本集團就位於塔倫圖姆，超過220,000平方米的前貝萊利船廠項目取得重大進展，將於上址發展工業設施用作製造模型及模具，以及發展先進物料研發中心。所有涉及的公共行政部門均已批准該修復及工業發展項目。

於2023年6月27日，本公司成功完成本公司於米蘭泛歐交易所與香港聯交所首次雙重上市。

前景及未來計劃

與截至2022年6月30日止六個月相比，本集團於有關期間的累積訂單增加15.8%。此增長乃受益於擴大產品組合及重新設計型號的投資，當中推出了新的且經重新設計的型號。此外，本集團的財務表現得益於大量工業及研發投資。前者提供維持銷量擴張所需的產能，而後者則是使本集團的產品供應迎合新興客戶需求及市場趨勢的關鍵，為未來增長的堅實支柱。該等投資加上利好的市場勢頭，致使有關期間的收益較截至2022年6月30日止六個月增加8.6%。

在超高淨值人士及極高淨值人士客戶數量及財富增長的推動下，全球豪華遊艇行業在2021年及2022年繼續穩步增長。在此背景下，由於本集團過往證明其表現較相關豪華遊艇市場參與者更為優勝，本集團相信，利用我們獨特而有效的商業模式、承襲強大的標誌性品牌、心繫產品卓越及創新、為培養專屬的奢侈品客戶群體而量身定製的方法以及其獨特的銷售模式，可在捕捉市場增長方面佔有利位置。為繼續順應全球豪華遊艇行業的預期趨勢、提高其價值主張並加強其整體彈性，本集團的未來計劃基於以下戰略支柱：

- 本集團將根據不斷變化的市場趨勢及客戶期望，提升及擴大其產品供應及產品組合，以鞏固其在複合材料及專門定製領域的市場領導地位，重點關注增長潛力與利潤率均為最高的市場領域。
- 本集團將擴展其專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以其標誌性的Riva、Wally、Pershing及Custom Line品牌開發新的合金船體超級遊艇型號。
- 本集團亦將擴大其遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，擴大其品牌延伸與授權活動，並進一步拓展至安保及巡邏市場。
- 最後，本集團將繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持其未來的增長及產品組合的擴展。

本集團的業績不受季節性影響，惟交付集中於北部夏季(5月至8月)以及較小程度於南部夏季(11月至1月)(特別是複合材料遊艇)除外。

管理層討論及分析

財務回顧

淨收益

本集團的整體淨收益由截至2022年6月30日止六個月的約534.9百萬歐元增加約8.6%至有關期間的約580.8百萬歐元。下表概述各業務線於所示期間按應用劃分的淨收益：

(千歐元，百分比除外)	截至6月30日止六個月			
	2023年 (未經審核)	佔淨收益 總額%	2022年 (未經審核)	佔淨收益總額 總額%
複合材料遊艇	259,790	44.7%	233,710	43.7%
專門定製遊艇	207,983	35.8%	201,286	37.6%
超級遊艇	64,847	11.2%	48,928	9.1%
其他業務 ⁽¹⁾	48,221	8.3%	51,024	9.5%
總計	<u>580,841</u>	<u>100%</u>	<u>534,948</u>	<u>100%</u>

附註：(1) 主要包括來自輔助業務及FSD的收益。

(i) 複合材料遊艇的銷售

本集團來自銷售複合材料遊艇的收益由截至2022年6月30日止六個月為約234百萬歐元增加約11.2%至有關期間約260百萬歐元。收益增加乃主要由於累積訂單增加所致。

(ii) 專門定製遊艇的銷售

本集團來自銷售專門定製遊艇的收益由截至2022年6月30日止六個月的約201百萬歐元增加約3.3%至有關期間的約208百萬歐元。收益增加乃主要由於累積訂單增加所致。

(iii) 超級遊艇的銷售

本集團來自銷售超級遊艇的收益由截至2022年6月30日止六個月的約49百萬歐元增加約32.5%至有關期間的約65百萬歐元。收益增加乃主要由於推出合金船體超級遊艇型號。

(iv) 其他業務

本集團來自其他業務的收益大致相符，於截至2022年6月30日止六個月約為51百萬港元，於有關期間約為48百萬港元。

本集團的標準銷售合約一般並無規定任何具體價格調整條款。然而，在某些情況下，本集團可能同意客戶加入通常與通脹相關的特定條款。在這種情況下，則合約價格將會增加。

按分部劃分的累積訂單

(i) 複合材料遊艇

本集團於有關期間來自複合材料遊艇的累積訂單達408.1百萬歐元，相當於累積訂單總額約28.9%（2022年12月31日：386.7百萬歐元，相當於累積訂單總額約29.8%）。

(ii) 專門定製遊艇

本集團於有關期間來自專門定製遊艇的累積訂單達503.2百萬歐元，相當於累積訂單總額約35.7%（2022年12月31日：469.6百萬歐元，相當於累積訂單總額約36.2%）。

(iii) 超級遊艇

本集團於有關期間來自超級遊艇的累積訂單達442.3百萬歐元，相當於累積訂單總額約31.4%（2022年12月31日：384.6百萬歐元，相當於累積訂單總額約29.7%）。

(iv) 其他業務（包括FSD及Wally sail）

本集團於有關期間來自其他業務（包括FSD及Wally sail）的累積訂單達56.9百萬歐元，相當於累積訂單總額約4.0%（2022年12月31日：54.8百萬歐元，相當於累積訂單總額約4.2%）。

所用原材料及消耗品

本集團的所用原材料及消耗品由截至2022年6月30日止六個月的約260.8百萬歐元增加約21.2%至有關期間的約316.1百萬歐元。增幅乃主要由於新訂單增加帶動生產活動增加所致。

承包商成本

本集團的承包商成本由截至2022年6月30日止六個月的約77.3百萬歐元增加約33.0%至有關期間的約102.8百萬歐元。增幅乃主要由於增加生產活動以配合訂單增長加快所致。

管理層討論及分析

貿易展覽、活動及廣告成本

本集團的貿易展覽、活動及廣告成本由截至2022年6月30日止六個月的約9.5百萬歐元增加約27.7%至有關期間的約12.1百萬歐元，乃主要由於COVID-19疫情期間曾取消舉辦的有關活動現已陸續恢復進行所致。

其他服務成本

本集團的其他服務成本由截至2022年6月30日止六個月的約61.1百萬歐元減少約3.6%至有關期間的約58.9百萬歐元，乃由於產量服務成本(尤其是運輸)增加及向企業監管團隊成員支付的費用因2022年6月30日有管理層激勵計劃部分付款3.2百萬元而有所減少的共同影響所致。

出租及租賃

本集團的出租及租賃由截至2022年6月30日止六個月的3.7百萬歐元增加0.8百萬歐元或20.1%至報告期間的4.5百萬歐元，主要由於(i)新遊艇交付增加導致特許權使用費增加；及(ii)與短期租賃相關的開支增加，整體上與本集團業務的增長一致。

人員成本

本集團的人員成本由截至2022年6月30日止六個月的69.3百萬歐元減少4.2百萬歐元或6.1%至報告期間的65.1百萬歐元，主要由於缺少2022年6月30日管理層激勵計劃現金花紅12.3百萬歐元及為支持本集團業務增長而增加平均僱員人數的共同影響。

其他經營開支

本集團的其他經營開支由截至2022年6月30日止六個月的約5.6百萬歐元減少至有關期間的約3.0百萬歐元，乃主要由於未足額計提成本及可重新結算費用減少所致。

所得稅開支

本集團於有關期間錄得所得稅開支14.7百萬歐元，而截至2022年6月30日止六個月期間則錄得稅收收益724,000歐元。稅收開支增加乃主要由於(i)本集團的除稅前溢利大幅增加而導致本期稅項增加；及(ii)就過往稅項虧損確認的遞延稅項資產減少所致。

純利

本集團的期間溢利由截至2022年6月30日止六個月的約29.9百萬歐元增加約36.8%至有關期間的約40.9百萬歐元，乃主要由於規模增加及利潤率增加所致。

非國際財務報告準則計量

屬於非國際財務報告準則計量的EBITDA、經調整EBITDA、經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益亦於本報告內呈列，用作補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合收益表。本集團認為該計量能夠消除部分項目的潛在影響，有助比較不同期間的經營業績，本集團亦相信該計量所提供的實用資料能讓投資者能夠如本集團管理層一樣了解並評估本集團的綜合收益表。然而，本集團呈列EBITDA的方式未必可與其他公司所使用的類似詞彙作比較。該計量作為分析工具具有若干局限，因此不應單獨考量，或視為本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的替代分析方案。

本公司(i)將EBITDA定義為除稅後溢利加上財務開支(包括外匯兌換開支，但不包括與金融交易相關的匯率收益／(虧損))、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入及所得稅收益；(ii)將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(包括上市開支及相關成本、管理層激勵計劃及其他非經常性小型事項)；及(iii)將不含二手銷售的淨收益定義為淨收益減去買賣二手遊艇所得收益。

下表載列於所示年度本集團非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則編製的最相近計量之間的對賬：

(千歐元)	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
淨收益	580,841	534,948
二手銷售的收益	(13,419)	(24,328)
不含二手銷售的淨收益	567,422	510,619
經營成本	(484,005)	(441,582)
經調整EBITDA	83,418	69,037
特殊項目	(802)	(23,099)
經營外匯收益／(虧損)及應佔合營企業之虧損	836	(1,176)
EBITDA	83,451	44,762
折舊及攤銷	(30,128)	(25,518)
財務收入、財務開支、財務外匯收益／(虧損)	2,189	9,906
除稅前溢利	55,512	29,151
所得稅	(14,658)	724
除稅後溢利	40,855	29,875
經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益	14.7%	13.5%

管理層討論及分析

(千歐元)	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
下表載列於所示年度本集團非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則編製的最相近計量之間的對賬：		
期內溢利	40,855	29,875
所得稅開支	(14,658)	724
財務外匯收益／(虧損)	131	(12,258)
財務開支	1,957	2,356
財務收入	(4,277)	(5)
折舊及攤銷	30,128	25,518
EBITDA	83,451	44,762
與EBITDA相關的特殊項目	802	23,099
經營外匯虧損	(836)	1,158
應佔一間合營企業之虧損	0	18
經調整EBITDA	83,418	69,037
經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益	14.7%	13.5%

本集團於有關期間的經調整EBITDA(不包括上市開支及相關成本、管理層激勵計劃及其他非經常性小型事項)約為83.4百萬歐元，與截至2022年6月30日止六個月的約69.0百萬歐元相比增長約20.9%，顯示本集團的經營盈利能力有所加強。

經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益率由截至2022年6月30日止六個月的13.5%上升至報告期間的14.7%。

下表載列扣除自EBITDA的特殊項目明細：

(千歐元)	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
上市開支及相關成本	—	4,534
管理層激勵計劃	—	17,178
其他非經常性小型事項	802	1,388
總計	802	23,099

若干資產負債表項目

存貨

本集團的存貨由截至2022年12月31日的198.1百萬歐元增加64.6百萬歐元或32.6%至截至2023年6月30日的262.8百萬歐元，主要由於遊艇產量增加以應付持續增長的需求。

貿易及其他應收款項

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
應收客戶款項 (減)呆賬撥備	24,256 (3,215)	20,227 (3,216)
貿易應收款項 其他應收款項	21,041 28,830	17,011 42,421
貿易及其他應收款項總額	<u>49,872</u>	<u>59,432</u>

本集團的貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的59.4百萬歐元減少9.6百萬歐元或16.1%至截至2023年6月30日的49.9百萬歐元，主要由於(i)其他業務的貿易應收款項增加；及(ii)應收增值稅增加導致其他應收款項減少13.6百萬歐元。

合約資產

本集團的合約資產指截至各相關期末已完成的合約工程金額超出客戶根據新遊艇銷售合約所支付款項的金額。

本集團的合約資產由截至2022年12月31日的115.4百萬歐元增加19.7百萬歐元或17.1%至截至2023年6月30日的135.1百萬歐元，主要由於產量增加所致。

管理層討論及分析

貿易及其他應付款項

下表載列本集團截至所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
貿易應付款項	336,575	289,653
其他應付款項	47,676	48,717
貿易及其他應付款項總額	<u>384,251</u>	<u>338,370</u>

本集團的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的338.4百萬歐元增加45.9百萬歐元或13.6%至截至2023年6月30日的384.3百萬歐元，主要由於貿易應付款項增加46.9百萬歐元，這主要歸因於本集團的採購隨著業務增長而增加。

合約負債

本集團的合約負債指客戶根據尚未完全執行的新遊艇銷售合約所支付的款項。該等負債包括截至各相關期末所收取超出已完成合約工程或尚未開始工程的墊款。

本集團的合約負債由截至2022年12月31日的185.9百萬歐元減少至截至2023年6月30日的175.6百萬歐元，主要由於合約工程增加所致。

其他財務資料

流動資金及財務資源

於有關期間，本集團主要以經營所產生現金為經營撥付資金。

於2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物以及其他流動資產約為355百萬歐元（於2022年12月31日：約404百萬歐元）。

經計及經營所產生現金流量及香港上市的所得款項淨額，董事認為本集團擁有足夠營運資金符合現時的流動資金需求及自本報告日期起最少12個月的流動資金需求。

資本開支

本集團於2023年6月30日的資本開支為84.5百萬歐元。

淨財務狀況

本集團於2023年6月30日的淨現金為320百萬歐元（於2022年12月31日：365百萬歐元）。

資本架構

A. 借款

本集團於2023年6月30日的銀行及其他借款總額約為35.7百萬歐元（於2022年12月31日：38.6百萬歐元），主要以歐元計值，因此於有關期間對財務報表並無任何外匯影響。銀行借款為計息、有抵押及無抵押。於有關期間，本集團並無就動用銀行融資遇到貸款方的任何困難。

B. 資本負債比率

本集團於2023年6月30日的資本負債比率約為4.5%（於2022年12月31日：5.1%），按有關期間末的債務總額除以權益總額並乘以100%計算。降幅乃主要由於香港上市導致股本增加及債務總額減少所致。本集團的資本負債比率顯示，由於本集團於有關期間末的債務水平極低，本集團的財務狀況屬穩健。

庫務政策

本集團繼續就其庫務政策採取審慎的財務管理策略，故於整個有關期間維持穩健的流動資金狀況。董事會密切監察流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構能滿足其不時的資金需求。

資產質押

於2022年12月31日，本集團銀行借款以本集團為數98.1百萬歐元的若干樓宇作抵押。於2023年6月30日，本集團與2022年12月31日相比並無進一步抵押任何資產。

或然負債

於2023年及2022年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

重大投資、重大收購及出售、有關重大資本資產的重大投資或收購計劃

於有關期間，本公司概無重大出售子公司及聯營公司事項。除香港招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的擴張計劃外，本公司並無具體計劃就重大資本資產作出重大投資或收購。

管理層討論及分析

風險因素

本公司識別不同活動的風險，以集中進行主要業務單位或職能的風險評估，並將本集團各級別的風險水平維持在可接受程度之內。我們亦定期審視影響業務的經濟及行業因素，並與行業分析師及業界人士會面，以掌握行業的最新發展。

我們會一直觀察各項促成並增加風險的因素，例如日益激烈的競爭、監管變動、人事變動及市場發展。

更多詳情，請參閱本公司截至2022年12月31日止年度的年報。

外匯風險

本集團大部分產生收益的活動及借款均以歐元計值。本集團面臨歐元兌美元匯率的波動所產生的外匯風險。本集團採用外幣遠期合約對沖於預期交易及確定承諾的外幣風險。於2022年12月31日及2023年6月30日，概無持有任何遠期貨幣。

人力資源

於2023年6月30日，本集團有約1,921名全職僱員，其中1,851名駐守歐洲、中東及非洲地區及70名駐守美洲地區及亞太地區。截至2023年6月30日止六個月的總員工成本為65.1百萬歐元，而2022年6月30日為69.3百萬歐元。該減幅乃主要由於結算2022年6月30日管理層激勵計劃現金花紅12.3百萬歐元及為支持本集團業務增長而增加平均僱員人數的共同影響。

中期股息

董事會不建議就報告期間派付中期股息。

有關期間後事項

於有關期間後直至批准中期業績的日期概無其他重大事項。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源持續經營。因此，本報告內的財務報表已採用「持續經營」基準編製。

企業管治

董事會致力堅守香港上市規則附錄十四香港企業管治守則載列的企業管治原則、意大利綜合金融法及本公司雙重上市後所遵守的意大利企業管治守則，並採納多項措施以加強內部控制系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高水平企業管治的同時，致力為股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

於有關期間，本公司已遵守香港上市規則附錄十四所載的守則條文。本公司自EXM上市起已遵守及符合意大利企業管治守則。

證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及相關意大利條文，作為其本身監管董事進行證券交易之守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，彼等於有關期間一直全面遵守標準守則所載的規定買賣標準。

經審核委員會審閱

本公司已根據香港上市規則第3.21條以及香港企業管治守則以及遵從意大利企業管治守則，於2021年12月21日成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。

根據香港上市規則及意大利企業管治守則第6條，審核委員會負責並協助董事會（其中包括）：(i) 界定內部控制及風險管理制度的指引，使得本公司及其子公司的主要風險會被妥為識別、充分管理及監察，並制定該等風險與本公司管理的妥善兼容準則；(ii) 評估定期財務及非財務資料是否適合正確反映本公司的業務模式、策略、其活動的影響以及通過與環境、社會及管治委員會協調職責所取得的表現；(iii) 對識別本公司主要風險的特定範疇發表意見，並支持董事會有關風險管理的決策；(iv) 審閱內部審計部門編製的定期及特別重大的報告；及(v) 至少在批准年度及半年度財務報告之時匯報所開展的活動以及內部控制及風險管理系統的充分性。

審核委員會有四名成員，即辛定華先生、Stefano Domenicali先生、華風茂先生及李星昊先生，辛先生現任主席。辛先生擁有香港上市規則第3.10(2)及3.21條項下規定的適當專業經驗。

企業管治及其他資料

審核委員會已與本公司管理層審閱本公司於有關期間的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期報告，並已認同本公司所採納的會計處理方法，認為編製本公司於有關期間的財務報表乃符合適用的會計準則及香港上市規則的規定，亦符合適用的意大利監管條文，且已作出充分披露。

未經審核中期簡明綜合財務報表乃以意大利文編製，為方便國際讀者，已就此翻譯成中英文。本公司的獨立核數師EY S.p.A.亦已根據適用法律所建議的審查標準審查未經審核中期簡明綜合財務報表。

採納新細則

本公司已採納意大利上市公司所需的若干企業管治政策，並對其細則作出若干變更，以主要遵守意大利綜合金融法及其他上市公司適用的意大利法律及法規的規定。

有關採納新細則的決議案經股東於2023年5月18日舉行的股東特別大會考慮及批准，及經修訂細則自2023年6月27日於米蘭泛歐交易所的首個交易日起生效。

新細則可於香港聯交所及本公司網站查閱。

委聘EY S.p.A.為獨立核數師

於股東大會上，議決於EY S.p.A.現有任期於股東大會上屆滿後委任彼為本公司獨立核數師。

於EXM上市完成後，就EXM上市而言，由於本公司根據第39/2010號立法法令第16條（經修訂及補充）將合資格成為「公眾利益實體」，本公司須委任其獨立核數師，任期為九個財政年度。

董事會認可法定核數師委員會的合理建議，而股東於股東大會考慮及批准重新委任本公司現有獨立核數師EY S.p.A.，任期為九個財政年度。有關委任的任期由截至2023年12月31日止財政年度開始並於批准截至2031年12月31日止年度的財務報表的股東大會當日屆滿。

董事資料變更

上屆董事會任期於股東大會上屆滿，而新一屆董事會於同日獲委任。新董事會將繼續任職，直至批准本公司截至2025年12月31日止財政年度的年度財務報表的股東大會為止。

根據香港上市規則第13.51B條規定須予披露的董事資料變動載列如下：

- Piero Ferrari先生自2023年5月18日起獲委任為董事會榮譽主席。為免生疑，此為榮譽頭銜，除與非執行董事相關的職責外，概無任何授權及具體職能；
- 徐新玉先生自2023年5月18日起調任為執行董事；及
- 李星昊先生自2023年5月18日起獲委任為董事會秘書。

除上文所披露者外，根據香港上市規則第13.51B條，概無其他資料須予披露。

終止購股權計劃

本公司於2022年5月25日採納一項通用購股權計劃，旨在吸引及挽留最優秀的人員以發展本集團業務、為計劃參與者提供額外獎勵及透過將購股權持有人與股東的利益掛鉤，促進本集團的長期財務成功。

於2023年5月18日，本公司股東大會審議批准一項決議案以撤銷購股權計劃，自於米蘭泛歐交易所的首個交易日起生效。因此，購股權計劃已於2023年6月27日（於米蘭泛歐交易所的首個交易日）終止。

選舉法定核數師委員會

法定核數師委員會的任期於2023年6月13日舉行的股東大會續會屆滿。有關選舉候選人為實際法定核數師及候補法定核數師的決議案於股東大會續會上獲審批。Luigi Capitani先生、Luca Nicodemi先生及Giuseppina Manzo女士獲選為實際法定核數師。Luigi Capitani先生已獲委任為法定核數師委員會主席。Tiziana Vallone女士及Federica Marone女士則獲選為候補法定核數師，任期維持至截至2025年12月31日的年度財務報表獲批准為止。

進一步詳情，請參閱本公司日期分別為2023年4月26日、2023年5月29日及2023年6月13日的通函、補充通函及公告。

EXM上市及股份獲准於米蘭泛歐交易所買賣

於2023年6月21日，CONSOB發佈批准Ferretti S.p.A.的意大利招股章程的通知，Borsa Italiana已於2023年6月23日允許Ferretti S.p.A.的所有股份在米蘭泛歐交易所買賣。首個交易日為2023年6月27日。

企業管治及其他資料

進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年4月26日的通函，以及本公司日期為2023年5月28日、2023年6月20日、2023年6月21日及2023年6月23日的公告。

其他資料

權益披露

(A) 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

據本公司所知，於2023年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須記錄於該條所述登記冊的權益及／或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉；及(ii)根據意大利法律，按意大利綜合金融法第120條須知會本公司及CONSOB的權益及／或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽²⁾	概約持股百分比
Piero Ferrari先生	受控法團權益 ⁽¹⁾	15,441,768 (L)	4.56% (L)

附註：

(1) KHEOPE SA直接持有15,441,768股股份。KHEOPE SA由Piero Ferrari先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，Piero Ferrari先生被視為於KHEOPE SA持有的股份中擁有權益。

(2) 字母「L」指與股份有關的好倉或投票權。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員或聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉（包括其根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述之登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

(B) 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據董事所知，於2023年6月30日，下列人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司會議上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的登記冊內：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
山東重工集團	受控法團權益 ⁽²⁾	127,314,411 (L)	37.61% (L)
		8,845,482 (S)	2.61% (S)
濰柴集團	受控法團權益 ⁽²⁾	127,314,411 (L)	37.61% (L)
		8,845,482 (S)	2.61% (S)
濰柴控股(香港)	受控法團權益 ⁽²⁾	127,314,411 (L)	37.61% (L)
		8,845,482 (S)	2.61% (S)
FIH	實益擁有人	127,314,411 (L)	37.61% (L)
		8,845,482 (S)	2.61% (S)
Valea Foundation	受控法團權益 ⁽³⁾	33,872,900 (L)	10.01% (L)
Komarek Karel	實益擁有人 ⁽³⁾	33,872,900 (L)	10.01% (L)
Danilo Lervolino	實益擁有人	17,862,066 (L)	5.27% (L)

附註：

(1) 「L」— 好倉、「S」— 淡倉。

(2) FIH直接持有127,314,411股股份，並因向EXM上市的穩定價格操作人授出超額配股權而被視為擁有8,845,482股股份的淡倉。FIH由濰柴控股(香港)全資擁有。濰柴控股(香港)由濰柴集團全資擁有，濰柴集團為山東重工集團的全資子公司。山東重工集團分別由山東國資委擁有70%、由山東國惠投資有限公司(山東國資委全資擁有的公司)擁有20%及由山東省社會保障基金理事會擁有10%。濰柴控股(香港)、濰柴集團及山東重工集團就證券及期貨條例第XV部而言均被視為於FIH直接持有的股份中擁有權益。自2009年6月成立以來直至2016年7月，山東重工集團由山東國資委全資擁有。於2016年7月，山東國資委無償向山東省社會保障基金理事會轉讓山東重工集團的30%股本。於2018年5月，山東省社會保障基金理事會無償向山東國惠投資有限公司轉讓山東重工集團的20%股本。

(3) Flipnation Limited持有33,872,900股股份。Flipnation Limited由Valea Group AG全資擁有，而Valea Group AG則由Valea Foundation全資擁有。Komarek Karel為Valea Foundation的創始人／唯一受益人，該基金會是根據列支敦士登法律設立的基金會，概無個人於其中擁有股份。

除本文所披露者外，董事並不知悉任何人士於2023年6月30日於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司、CONSOB及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情形下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的登記冊內。

企業管治及其他資料

參考意大利綜合金融法第120條規定有關股權披露的責任，根據截至2023年6月30日按意大利綜合金融法第120條所披露的資料及／或於該日本公司可得的更多資料，持有普通股東大會具投票權股份超過本公司股本3%的人士之名單如下。

申報人名稱／姓名	直接股東	股本百分比	具投票權股本百分比
山東國資委 ⁽¹⁾	FIH	37.61% ⁽²⁾	37.61% ⁽²⁾
Piero Ferrari	Kheope S.A.	4.562%	4.562%
Valea Foundation	Flipnation Limited	10.007%	10.007%
Danilo Lervolino	Danilo Lervolino	5.277% ⁽³⁾	5.277% ⁽³⁾

(1) 作為截至聲明當日持有發行人股本37.61%權益的持有人，亦代表直接或間接控制FIH本身的其他公司，FIH根據經1999年5月14日第11971號決議案採納的CONSOB條例第119-bis條第2段（「發行人條例」）向CONSOB作出聲明。具體而言，股權鏈的組成如下：(i) Ferretti International Holding S.p.A.由濰柴控股集團（香港）投資有限公司全資擁有；(ii) 濰柴控股集團（香港）投資有限公司由濰柴控股集團有限公司全資擁有；(iii) 濰柴控股集團有限公司由山東重工集團有限公司全資擁有；(iv) 山東重工集團有限公司由山東省國有資產監督管理委員會控制70%股權。

(2) 35%股本與具投票權股份有關，而2.61%涉及FIH向發售的聯席全球協調人授出證券借貸協議的股份，目的是在EXM上市的首個交易日起30日期間內可能行使綠鞋選擇權。

(3) 相當於0.058%股權百分比透過香港中央結算有限公司間接持有。

足夠的公眾持股量

根據公開可得資料及據董事所知，於香港上市後直至2023年6月30日，本公司維持香港上市規則所規定的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除根據本公司就香港上市而言向香港全球發售的獨家全球協調人授出的超額配股權發行4,167,700股股份外，自香港上市日期後直至本日期，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

香港上市所得款項淨額用途

本集團就香港上市而言自香港全球發售及行使超額配股權收取的所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關成本及開支）約為1,862.94百萬港元。香港招股章程先前所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。於2023年6月30日，本集團一直按香港招股章程所披露的方式及比例動用香港全球發售所得款項淨額。有關詳情，請參閱下表：

	香港上市後 可用淨額 (百萬港元)	截至2023年 6月30日已動用淨額 (百萬港元)*	截至2023年 6月30日未動用淨額 (百萬港元)	動用未動用淨額之 預期時間表
擴大本集團產品組合及進一步提升我們終端對終端經營卓效	1,266.7	778.9	488.0	2025年3月31日
—鞏固本集團在豪華遊艇行業的領導地位，增加本集團的市場份額和覆蓋面	428.5	398.2	30.3	—
—在Riva、Wally、Pershing和Custom Line品牌下開發超級遊艇的全新旗艦級型號	465.8	92.4	373.4	—
—開展垂直整合戰略和高增值生產活動，確保本集團的遊艇始終如一、卓越出眾的奢華設計、性能、品質及可靠性	372.6	288.2	84.4	—
強化本集團獨特的輔助服務組合併擴大最具潛力的垂直分部，例如遊艇經紀、租賃及管理服務和售後及改裝服務	447.1	—	447.1	2024年3月31日
—發展本集團的遊艇經紀、租賃及管理服務	130.4	—	130.4	—
—擴大本集團售後及改裝服務產品類型及市場佔有率	316.7	—	130.4	—
進一步發展本集團的品牌推廣活動以及用於其他一般企業用途	149.0	4.7	144.3	不適用
總計	<u>1,862.9</u>	<u>783.6</u>	<u>1,079.4</u>	<u>—</u>

* 使用2023年6月30日歐元兌港元的匯率

香港全球發售的未動用所得款項淨額已存入持牌銀行及金融機構的計息賬戶，將按照香港招股章程所述的計劃予以動用。

獨立核數師審閱報告



Building a better
working world

EY S.p.A.
Via Massimo D'Azeglio, 34
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311
Fax: +39 051 236666
ey.com

中期簡明綜合財務報表審閱報告 (翻譯自意大利原文)

致Ferretti S.p.A.股東

引言

吾等已審閱Ferretti S.p.A.及其子公司(「**法拉帝集團**」)於2023年6月30日的中期簡明綜合財務報表，當中包括財務狀況表、收益表、全面收益表、權益變動及現金流量表以及相關解釋附註。Ferretti S.p.A.董事負責按照歐盟所採納適用於中期財務報告(國際會計準則第34號)的國際財務報告準則擬備中期簡明綜合財務報表。吾等負責根據審閱結果就該等中期簡明綜合財務報表發表結論。

審閱範圍

吾等已依據Consob(意大利證券交易所監管機構)於1997年7月31日第10867號決議案所推薦的審閱準則進行審閱。審閱中期簡明綜合財務報表包括向主要負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及進行分析和其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於根據國際審計準則(意大利國際審計準則)進行審計的範圍，因此審閱未能確保吾等可知悉在審計中可能會識別的所有重大事項。因此，吾等不會就中期簡明綜合財務報表發表審計意見。

結論

基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，致使吾等相信法拉帝集團於2023年6月30日的中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有按照歐盟所採納適用於中期財務報告(國際會計準則第34號)的國際財務報告準則擬備。

其他事項

截至2022年6月30日止六個月期間的中期簡明綜合財務報表尚未經審核或審閱。

博洛尼亞，2023年8月2日

EY S.p.A.

簽署：法定核數師Gianluca Focaccia

本報告僅為方便國際讀者而翻譯為中英文版

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.575.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

中期簡明綜合財務報表

(中英文譯本僅為方便國際讀者參考)

中期簡明綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月期間

(千歐元)	附註	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
收益		613,346	555,641
佣金及有關收益的其他成本		(32,505)	(20,694)
淨收益	4	580,841	534,948
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	5	65,828	2,826
資本化的成本	6	14,832	14,625
其他收入	7	8,335	7,716
所用原材料及消耗品	8	(316,071)	(260,839)
承包商成本	9	(102,808)	(77,272)
貿易展覽、活動及廣告成本	10	(12,120)	(9,493)
其他服務成本	11	(58,856)	(61,053)
出租及租賃	12	(4,482)	(3,733)
人員成本	13	(65,088)	(69,301)
其他經營開支	14	(2,953)	(5,626)
撥備及減值	15	(24,844)	(26,859)
折舊及攤銷	16	(30,128)	(25,518)
應佔一間合營企業之虧損		—	(18)
財務收入	17	4,277	5
財務開支	18	(1,957)	(2,356)
外匯收益	19	705	11,100
除稅前溢利		55,512	29,151
廿所得稅	20	(14,658)	724
期內溢利		40,855	29,875
以下人士應佔：			
本公司股東		40,448	29,608
非控股權益		407	266
本公司股東應佔每股盈利			
基本及攤薄(歐元)	40	0.12	0.10

中期簡明綜合全面收益表

截至2023年6月30日止六個月期間

(千歐元)	附註	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
期內溢利		40,855	29,875
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：			
界定福利計劃的溢利	38	104	725
所得稅影響	38	(25)	(174)
		79	551
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：			
換算海外業務的收益／(虧損)	38	(2,012)	3,175
期內其他全面收入／(虧損)		(1,933)	3,726
期內全面收入總額		38,922	33,601
以下人士應佔：			
本公司股東		38,515	33,334
非控股權益		407	266

中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

(千歐元)	附註	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物	21	309,660	317,759
貿易及其他應收款項	22	49,872	59,432
合約資產	23	135,148	115,372
存貨	24	262,765	198,120
存貨墊款	24	40,518	39,156
其他流動資產	25	45,669	86,732
可收回所得稅		1,583	2,091
		845,215	818,663
非流動資產			
物業、廠房及設備	26	362,209	303,394
無形資產	27	263,701	264,070
其他非流動資產	28	4,734	5,031
遞延稅項資產	29	9,021	16,397
		639,665	588,893
資產總值		1,484,881	1,407,556
流動負債			
少數股東貸款	30	1,000	1,000
銀行及其他借款	30	11,234	14,500
撥備	35	63,417	42,946
貿易及其他應付款項	31	383,345	337,364
合約負債	32	175,591	185,914
應付所得稅	33	7,045	1,683
		641,632	583,408
非流動負債			
銀行及其他借款	34	23,492	24,056
撥備	35	14,093	13,049
非流動僱員福利	36	7,348	7,646
貿易及其他應付款項	31	905	1,006
		45,838	45,757

中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

(千歐元)	附註	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
負債總額		687,471	629,165
股本及儲備			
股本	37	338,483	338,483
儲備	38	458,136	439,525
本公司股東應佔權益		796,619	778,007
非控股權益	39	791	384
權益總額		797,410	778,391
負債及權益總額		1,484,881	1,407,556

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月期間

(千歐元)	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
經營活動所得現金流量：		
除稅前溢利	55,512	29,151
折舊及攤銷	30,128	25,518
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	(62)	5
撥備	21,301	16,735
財務收入	(4,277)	(5)
財務開支	1,957	2,294
應佔合營企業之虧損	0	0
貿易應收款項減值淨額	0	500
計提存貨撥備淨額	6,244	27
存貨增加	(72,252)	(3,837)
合約資產及合約負債變動	(33,184)	52,552
貿易及其他應收款項增加	4,133	(11,842)
貿易及其他應付款項增加	45,036	35,026
其他經營負債及資產變動	7,540	(579)
已付所得稅	0	(1,328)
經營活動所得現金流量(A)	62,076	144,215
投資活動所得現金流量：		
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(83,609)	(36,710)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	367	709
收購子公司	0	0
其他金融投資	42,384	(42,987)
已收利息	4,228	5
投資活動所用現金流量(B)	(36,629)	(78,983)
融資活動所得現金流量：		
發行股份所得款項	0	223,320
已付股息	(19,903)	(6,707)
新增銀行貸款及其他借款	200	0
償還銀行貸款及其他借款	(9,874)	(14,364)
已付利息	(1,957)	(2,232)
融資活動所得／(所用)現金流量(C)	(31,533)	200,017
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D = A+B+C)	(6,087)	265,248
年／期初現金及現金等價物(E)	317,759	173,010
外匯匯率變動的影響淨額(F)	(2,012)	3,175
期末現金及現金等價物(G = D+E+F)	309,660	441,434
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	309,660	441,434

中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月期間

(千歐元)	股本 (附註37)	股份溢價* (附註38)	法定儲備* (附註38)	匯兌儲備* (附註38)	其他儲備* (附註38)	本公司股東 應佔權益	非控股權益 (附註39)	權益總額
於2022年1月1日(經審核)	250,735	281,293	7,110	4,329	(45,189)	498,278	(212)	498,066
期內溢利	—	—	—	—	29,608	29,608	266	29,875
期內其他全面收入：								
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	551	551	—	551
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	3,175	—	3,175	—	3,175
期內全面收入總額	—	—	—	—	30,160	33,334	266	33,601
發行股本	87,748	143,748	—	—	(8,175)	223,321	—	223,321
轉撥至法定儲備	—	—	1,177	—	(1,177)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(6,707)	(6,707)	—	(6,707)
於2022年6月30日(未經審核)	<u>338,483</u>	<u>425,041</u>	<u>8,287</u>	<u>7,504</u>	<u>(31,089)</u>	<u>748,226</u>	<u>55</u>	<u>748,280</u>
(千歐元)	股本 (附註37)	股份溢價* (附註38)	法定儲備* (附註38)	匯兌儲備* (附註38)	其他儲備* (附註38)	本公司股東 應佔權益	非控股權益 (附註39)	權益總額
於2023年1月1日(經審核)	338,483	425,041	8,287	7,970	(1,775)	778,007	384	778,391
期內溢利	—	—	—	—	40,448	40,448	407	40,855
期內其他全面收入：								
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	79	79	—	79
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(2,012)	—	(2,012)	—	(2,012)
期內全面收入總額	—	—	—	(2,012)	40,527	38,515	407	38,922
轉撥至法定儲備	—	—	2,620	—	(2,620)	0	0	0
股息	—	—	—	—	(19,903)	(19,903)	0	(19,903)
於2023年6月30日(未經審核)	<u>338,483</u>	<u>425,041</u>	<u>10,907</u>	<u>5,958</u>	<u>16,230</u>	<u>796,619</u>	<u>792</u>	<u>797,410</u>

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備458,136,000歐元(2022年：409,743,000歐元)。

中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

法拉帝股份有限公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2023年6月30日止六個月期間的未經審核中期簡明綜合財務報表已於2023年8月2日根據董事決議案獲授權發佈。

Ferretti S.p.A. (法拉帝股份有限公司) (「本公司」或「Ferretti」) 為一間於意大利註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於意大利62-47841 Cattolica (Rimini) · Via Irma Bandiera。

本公司及其子公司主要從事設計、建造及營銷遊艇及休閒船。

下表列示由本公司於2023年6月30日直接及間接持有的子公司的名稱、註冊辦事處及資本權益。

子公司

(逐項綜合入賬，並註明股本百分比)

名稱	主要經營國家	註冊辦事處	貨幣	股本(單位)	%控股權益	
					直接	間接
Zago S.p.A.	意大利	斯科爾澤(威尼斯)	歐元	120	100%	
Il Massello S.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅 – 烏爾比諾)	歐元	30		85%
Smart Wood S.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅 – 烏爾比諾)	歐元	10		85%
Parola S.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅 – 烏爾比諾)	歐元	10		85%
Sea Lion S.r.l.	意大利	弗利(弗利 – 切塞納)	歐元	10	75%	
Ram S.r.l.	意大利	薩尼科(貝加莫)	歐元	520	80%	
Ma.ri.na. s.r.l.	意大利	薩尼科(貝加莫)	歐元	10.4		80%
Ferretti Tech S.r.l.	意大利	卡托利卡(里米尼)	歐元	10	100%	
Allied Marine Inc.	美國	勞德代爾堡(美國)	美元	10	100%	
Fratelli Canalicchio S.p.A.	意大利	納爾尼(特爾尼)	歐元	500	60%*	

1. 公司資料(續)

子公司(續)

名稱	主要經營國家	註冊辦事處	貨幣	股本(單位)	%控股權益	
					直接	間接
Ferretti Group of America Holding Company Inc.	美國	特拉華州(美國)	美元	10	100%	
BY Winddown Inc.	美國	邁阿密(美國)	美元	10		100%
Ferretti Group of America Llc.	美國	勞德代爾堡	美元	100		100%
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	中國	香港(中國)	港元	100	100%	
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.**	中國	橫琴(珠海)	人民幣	1,000,000	100%	
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	摩納哥	摩納哥公國	歐元	150	99.4%***	
Ferretti Group UK Limited	英國	英國	英鎊	1	100%	
Ferretti Gulf Marine-Sole Proprietorship Llc.	阿聯酋	阿聯酋	阿聯酋迪拉姆	300	100%	

* 其餘40%視乎可於2027年9月19日至2028年9月19日行使的認沽及認購期權。該等非控股權益的認沽及認購期權的條款代表該等權益給予本集團相關證券的現有擁有權權益，因此本業務合併乃按已透過行使認沽及認購期權收購相關股份的基準入賬。因此，本集團不就該等期權確認非控股股權權益及記錄股東負債。

** 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

*** 根據細則所規定，作為彼等的職責，投資的0.6%由Ferretti Group (Monaco) S.a.M.三名董事擁有。

中期簡明綜合財務報表附註

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1. 編製基準

該等於2023年6月30日的未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據適用於編製中期財務報表的國際會計準則(國際會計準則第34號)以簡明形式編製。於2023年6月30日的未經審核中期簡明綜合財務報表並不包含年度綜合財務報表內所需的一切資料，因此應與2022年12月31日的綜合財務報表一併閱讀。

本集團乃按其將繼續持續經營為基準編製財務報表。

就澄清及讓本文件更易於理解而言，除另有指明外，所有於未經審核中期簡明綜合財務報表一收益表、全面收益表、財務狀況表、現金流量表、權益變動表及隨附附註中列示的金額均以千歐元呈列。

2.2. 會計政策變動

除採用自2023年1月1日起生效的新準則外，編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致。本集團並未提前採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

多項修訂於2023年首次應用，但對本集團的未經審核中期簡明綜合財務報表並無影響：

國際財務報告準則第17號保險合約

於2017年5月，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則第17號保險合約，為一項綜合性的全新的適用於保險合約的會計準則，包含了確認及計量、呈列及披露。國際財務報告準則第17號取代於2005年發佈的國際財務報告準則第4號保險合約。國際財務報告準則第17號適用於各類保險合約(如壽險、非壽險、直接保險及再保險)，不論該等合約是由何類實體簽發的，同時亦適用於具有相機分紅特徵的部分擔保合約及金融工具；存在少數適用範圍例外的情形。國際財務報告準則第17號的總體目標是為保險人提供一個更實用和更一致的保險合約會計模型。相對於國際財務報告準則第4號(該準則主要沿用過往地方會計政策)的規定，國際財務報告準則第17號為保險合約提供一套綜合性模型，涵蓋所有相關會計方面。國際財務報告準則第17號以一般模型為基礎，由以下各項進行補充：

- 具有直接分紅特徵的合約的特定模型(浮動收費法)
- 主要適用於短期合約的簡化模型(保費分配法)。

該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表概無影響。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2. 會計政策變動(續)

會計估計的定義 — 國際會計準則第8號(修訂本)

國際會計準則第8號(修訂本)澄清會計估計變動、會計政策變動以及更正錯誤的區別。該等修訂亦闡明實體如何使用計量技術及投入以制定會計估計。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表概無影響。

會計政策的披露 — 國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明2(修訂本)

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明2(修訂本)作出重要性判斷為主體將重要性判斷應用於會計政策披露提供了指引及實例。該等修訂透過將實體披露其「重大」會計政策的要求替換為披露其「重要」會計政策的要求，及增加關於實體如何在會計政策披露的決策中應用重要性概念的指引，進而幫助實體提供更加有用的會計政策披露。

該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表概無影響。

與單項交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 — 國際會計準則第12號(修訂本)

國際會計準則第12號(修訂本)所得稅縮小了初步確認例外的範圍，使其不再適用於產生相等的應課稅及可扣減暫時差額的交易，例如租賃及退役責任。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表概無影響。

已頒佈但尚未生效的準則

已頒佈但於本集團頒佈財務報表之日尚未生效的準則及詮釋披露如下。本集團擬於該等準則生效時採納該等準則，並預測該等準則不會對其綜合財務報表有任何重大影響：

— 國際會計準則第1號(修訂本)財務報表的呈列：

- 負債分類為流動或非流動日期(於2020年1月23日頒佈)；
- 負債分類為流動或非流動 — 遞延生效日期(於2020年7月15日頒佈)；及
- 附帶契諾的非流動負債(於2022年10月31日頒佈)

— 國際財務報告準則第16號(修訂本)租賃：售後租回交易中的租賃負債(於2022年9月22日頒佈)

中期簡明綜合財務報表附註

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2. 會計政策變動(續)

已頒佈但尚未生效的準則(續)

- 國際會計準則第7號(修訂本)現金流量表及國際財務報告準則第7號(修訂本)金融工具：披露事項：供應商融資安排(於2023年5月25日頒佈)
- 國際會計準則第12號(修訂本)所得稅：國際稅收改革 — 支柱二規則範本(於2023年5月23日頒佈)

分部報告

就管理層而言，本集團就有關報告有個別經營分部，該分部從事設計、建造及營銷遊艇及休閒船。由於該分部為本集團報告的唯一經營分部，概無提供經營分部的額外分析資料。

3. 財務風險管理

根據國際財務報告準則第7號規定，提供以下定性資料是為更好地理解金融工具對本集團的財務狀況表、收益表及現金流量表的影響，亦為更清楚地解釋本集團面臨的與金融工具相關的不同類型的風險以及相應的管理政策。

下表列示按計量分類的資產及負債：

金融資產

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
「Bipiemme Vita S.p.A.」人壽保險	4,900	4,900
「CNP Vita Assicurazione S.p.A.」人壽保險	38,414	38,008
按公平值計量的金融資產總值	<u>43,314</u>	<u>42,908</u>
按攤銷成本計量的債務工具：		
貿易應收款項	21,041	17,011
計入其他應收款項的金融資產	3,574	2,563
其他流動資產	2,353	3,465
其他非流動資產	2,153	2,530
金融資產總值*	<u>72,435</u>	<u>68,477</u>

* 金融資產，現金及短期存款除外

3. 財務風險管理 (續)

金融資產 (續)

不存在衍生工具(指定或非指定為對沖工具)、按公平值計入損益的金融資產、指定為按公平值計入其他全面收入的權益工具及債務工具。

此外，本公司於去年開始與主要銀行簽立定期存款賬戶協議，以受惠於上調利率，到期日介乎一個月至六個月。

於2023年6月30日生效的合約詳情如下：

固定利率期	銀行	貨幣	金額	利率%	到期日
兩個月	Barclays Bank Ireland PLC	歐元	20,000	3.00%	02/07/2023
三個月	Barclays Bank Ireland PLC	歐元	10,000	3.40%	20/09/2023
三個月	Unicredit SpA	歐元	10,000	3.40%	22/09/2023
三個月	Unicredit SpA	歐元	10,000	3.50%	29/09/2023
三個月	BNL S.p.A. — BNP P Group	歐元	30,000	3.65%	02/10/2023
三個月	Credit Agricole CIB Sa	歐元	20,000	3.63%	28/09/2023
三個月	Credit Agricole CIB Sa	歐元	30,000	3.63%	26/09/2023
六個月	China Construction Bank (Europe) S.A.	歐元	10,000	2.95%	19/07/2023
五個月	China Construction Bank (Europe) S.A.	歐元	20,000	3.05%	19/07/2023
利息			491		
			<u>160,491</u>		
			<u>160,491</u>		

與流動資產相關的信貸風險非常有限，原因為交易對手方是主要的國家及國際銀行機構；現金及現金等價物主要以歐元計值。到期日為三個月以上的定期存款賬戶分類為流動金融資產(見附註25)。

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

金融負債

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
計息貸款及借款		
銀行及其他借款	5,171	6,811
租賃負債	27,535	28,158
少數股東貸款	1,000	1,000
其他	—	1,676
計息貸款及借款總額	<u>33,705</u>	<u>37,645</u>
其他金融負債		
非指定為對沖工具的衍生工具 按公平值計入損益的金融負債 業務合併產生的負債	<u>2,021</u>	<u>1,912</u>
按公平值計量的金融工具總額	<u>2,021</u>	<u>1,912</u>
按攤銷成本計量的其他金融負債(計息貸款及借款除外)		
貿易及其他應付款項	<u>340,228</u>	<u>293,150</u>
其他金融負債總額	<u><u>375,954</u></u>	<u><u>332,707</u></u>

3. 財務風險管理 (續)

公平值計量

本集團金融工具(賬面值合理接近公平值的金融工具除外)的賬面值及公平值如下：

	2023年6月30日 (未經審核)		2022年12月31日 (經審核)	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
「Bipiemme Vita S.p.A.」人壽保險	4,900	4,900	4,900	4,900
「CNP Vita Assicurazione S.p.A.」人壽保險	38,414	38,414	38,008	38,008
總計	43,314	43,314	42,908	42,908
金融負債				
銀行及其他借款	5,171	5,171	6,811	6,811
租賃負債	27,535	27,535	28,158	28,158
少數股東貸款	1,000	1,000	1,000	1,000
其他	—	—	1,676	1,676
業務合併產生的負債	2,021	2,021	1,912	1,912
總計	35,726	35,726	39,557	39,557

管理層評估，現金及短期存款、貿易應收款項、貿易應付款項、其他流動資產及其他流動負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具均在短期內到期。

金融資產及負債的公平值計入工具在自願方進行的當前交易(而非強制或清盤銷售)中可交換的金額。

銀行及其他借款的非流動部分的公平值通過採用具有類似條款、信貸風險及期限的工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量而計算。

國際財務報告準則第7號規定，於綜合財務狀況表中按公平值確認的金融工具將根據反映計量公平值所用的輸入數據的可靠性的層級排序進行分類。所使用的層級如下：

- 第一級 — 就所計量資產或負債於活躍市場的報價；
- 第二級 — 除第一級報價外但在市場上直接(價格)或間接(源自價格)可觀察的輸入數據；
- 第三級 — 並非基於可觀察市場數據的輸入數據。

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

公平值計量(續)

下表列示已披露公平值的資產及負債：

財務報表項目	2023年6月30日(未經審核)				2022年12月31日(經審核)			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
其他流動金融資產			43,314	43,314			42,908	42,908
銀行及其他借款		5,171		5,171	6,811			6,811
租賃負債		27,535		27,535	28,158			28,158
少數股東貸款		1,000		1,000	1,000			1,000
其他					1,676			1,676
業務合併產生的負債			2,021	2,021			1,912	1,912

於2023年6月30日，歸類為第三級的其他流動金融資產為43,314,000歐元，乃兩項金融投資的價值，該等投資為2022年5月投購的人壽保險，詳情如下：

	其他流動金融資產 — 第三級
於2022年1月1日(經審核)	—
「Bipiemme Vita S.p.A.」人壽保險	4,900
「CNP Vita Assicurazioni S.p.A.」人壽保險	37,999
在損益中確認的未變現公平值變動	9
於2022年12月31日(經審核)	42,908
在損益中確認的未變現公平值變動	406
於2023年6月30日(未經審核)	43,314

金融資產乃根據保險公司截至報告日期匯報的現有價值計算。

3. 財務風險管理 (續)

公平值計量 (續)

下表呈列其他流動金融資產 — 第三級的敏感度分析，所有其他變量保持不變，並於相關認購日期後12個月撤資。

	於2023年6月30日 (未經審核) 其他流動金融資產 — 第三級 (千歐元)
利率變動%	
-0.50%	(19)
0.50%	19

歸類為第三級的銀行及其他借款(非流動)項目為2,001,000歐元，乃指可供收購Fratelli Canalicchio S.p.A.及Il Massello s.r.l.非控股權益的認沽及認購期權(均可於2027年9月至2028年9月期間內行使)價值。

	銀行及其他借款 非流動 — 第三級
於2021年12月31日及2022年1月1日(經審核)	—
Fratelli Canalicchio S.p.A.業務合併產生的負債	436
Il Massello業務合併產生的負債	1,476
在損益中確認的未變現公平值變動	—
於2022年12月31日(經審核)	<u>1,912</u>
淨現值變動	<u>89</u>
於2023年6月30日(未經審核)	<u><u>2,001</u></u>

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

公平值計量(續)

金融負債乃根據非控股權益的協議計算得出，該協議將認沽／認購期權的行使價與子公司的財務表現掛鉤，且淨現值已按貼現率9.5%貼現。2022年12月31日至2023年6月30日期間的上升乃由於購股權行使期縮短所致。

下表呈列銀行及其他借款(非流動) — 第三級的敏感度分析，所有其他變量保持不變。

	於2023年6月30日 (未經審核) 銀行及其他借款 非流動 — 第三級 (千歐元)
利率變動%	
-0.50%	(40)
0.50%	40

流動資金風險

流動資金風險為實體可能因財務及貿易負債難以根據規定條款及到期日期履行責任的風險。

本集團不斷通過每週規劃預期現金流量及必要財務資源每月監控現金流量，同時考慮本集團業務的季節性問題。

在大多數交易中，本集團採用的銷售政策繼續要求在船隻交付時支付任何合約規定的未繳餘額，並根據合約規定的時間表收取保證金和預付款，特別是根據船隻的大小。

3. 財務風險管理 (續)

流動資金風險 (續)

下表用於提供流動資金風險的定量分析的表格呈列基於2023年6月30日及上一財政年度末尚未償還金融負債的未來財務流量的明細，以及按合約訂明的到期日期分類的本集團財務應付款項的明細：

	未來財務流量						財務流量總額
	於2023年 6月30日的 結餘						
	(未經審核)	少於三個月	四至九個月	十至十二個月	一至五年	超過五年	
銀行及其他借款(不包括租賃負債)	(5,171)	(2,287)	(419)	(210)	(1,629)	(1,268)	(5,813)
少數股東貸款	(1,000)	—	—	(1,000)	—	—	(1,000)
其他	0	—	—	—	—	—	0
業務合併產生的負債	(2,021)	—	—	—	(2,021)	—	(2,021)
租賃負債	(27,535)	(2,560)	(5,005)	(2,435)	(15,705)	(6,061)	(31,766)
貿易及其他應付款項	(340,228)	(273,008)	(64,989)	(2,230)	0	0	(340,228)
總計	(375,954)	(277,856)	(70,413)	(5,875)	(19,355)	(7,329)	(380,828)

	未來財務流量						財務流量總額
	於2022年 12月31日的 結餘						
	(經審核)	少於三個月	四至九個月	十至十二個月	一至五年	超過五年	
銀行及其他借款(不包括租賃負債)	(6,811)	(3,570)	(414)	(208)	(1,803)	(1,343)	(7,338)
少數股東貸款	(1,000)	—	—	(1,000)	—	—	(1,000)
其他	(1,676)	(1,676)	—	—	—	—	(1,676)
業務合併產生的負債	(1,912)	—	—	—	(1,912)	—	(1,912)
租賃負債	(28,158)	(2,558)	(5,035)	(2,472)	(16,885)	(5,008)	(31,957)
貿易及其他應付款項	(293,150)	(245,786)	(45,758)	(1,606)	—	—	(293,150)
總計	(332,707)	(253,590)	(51,207)	(5,285)	(20,600)	(6,351)	(337,034)

上表分析金融負債(包括貿易應付款項)涉及的最大風險。所有顯示的流量均為名義未貼現未來流量，乃依據本金額及利息根據餘下合約到期日期釐定。

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

市場及利率風險

此風險為金融工具的公平值及未來財務流量可能因市場價格的變化而波動的風險。市場風險包括以下若干子類別：

- 貨幣風險(金融工具的價值可能因外匯匯率變化而波動的風險)；
- 利率風險(金融工具的價值可能因市場利率變化而波動的風險)；
- 價格風險(金融工具的價值可能因市場價格變化而波動的風險)。

匯率波動風險為具體與本集團業務相關的風險。此風險與已開具發票、未完成訂單以及少量外匯賬戶中的應付發票及現金結餘的淨外幣之歐元金額出現變動的可能性有關。

子公司Ferretti Group of America Llc進行的出售令本集團主要面對與美元有關的匯率風險。

於2022年及2023年上半年，鑑於匯率趨勢，概無進行現金流量對沖。截至2023年6月30日及2022年12月31日，我們概無持有任何遠期貨幣。

下表呈列於各財政年度末，本集團除稅前溢利及權益(不包括結轉虧損)的美元匯率潛在合理變動的敏感度分析，所有其他變量保持不變。

歐元／美元的匯率變動%	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	+/-除稅前 溢利	+/-權益 (千歐元)	+/-除稅前 溢利	+/-權益
-5%	1,522	14,708	522	15,038
+5%	(1,377)	(13,307)	(473)	(13,606)

利率風險指未來財務流量的價值可能因市場利率變動而波動的風險。於2019年，Ferretti S.p.A.及子公司CRN S.p.A.(已合併入法拉帝)與融資銀行簽訂為期五年，總金額最多170百萬歐元的貸款協議。貸款的利率等於相關利差(就定期貸款額度及循環預融資額度而言每年290基點、就循環信貸額度而言每年300基點)及歐洲銀行間同業折息的總和。息差亦跟隨槓桿比率的水平而有所下降。

3. 財務風險管理(續)

市場及利率風險(續)

以下為本集團於2023年6月30日及2022年12月31日報告日期的金融債務敏感度分析，乃根據風險敞口釐訂(假設歐洲銀行間同業拆息高於零，本集團一般於主要借款中應用考慮下限為零的條件)。

按六個月歐洲銀行間 同業拆息的變動		於2023年6月30日(未經審核)		於2022年12月31日(經審核)	
(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
		(千歐元)			
+50基點	-50基點	165	(165)	175	(175)
+100基點	-100基點	329	(329)	350	(350)
+200基點	-200基點	659	(659)	700	(700)
+300基點	-300基點	988	(988)	1,050	(1,050)

信貸風險

信貸風險指由於對手方無力履行商業或財務責任而導致潛在損失的風險。當對手方因技術／商業原因(對產品的性質／品質的爭議、對合約條款的解釋等)而違約，或一方因未履行義務而導致另一方蒙受損失時，便會產生此風險。

鑑於本集團的產品和服務所針對的客戶類型以及其所採取的商業政策，即在大多數交易中，合約金額的餘額(扣除已收取的預付款)在船隻交付之前或同時支付，本集團認為其信貸風險並不重大。支付預付款與界定的合約到期日及實現生產里程碑有關。

在流程層面上，在上述銷售政策不適用的少數情況下，本集團定期監測應收款項，以核實對合約付款條款的遵守情況。

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

下表呈報餘下金額 — 即已扣取任何撇減金額 — 倘餘下金額於報告日期(2023年6月30日)屆滿，仍可被視為可悉數收回：

	於2023年 6月30日的 結餘		逾期			
	(未經審核)	尚未到期	30日	30日至60日	60日至90日	更長
現金及現金等價物	309,660	309,660				
貿易應收款項*	21,041	10,602	1,907	2,584	1,080	4,867
其他流動資產	45,669	45,669				
計入其他應收款項的金融資產	3,574	3,574				
計入其他非流動資產的 金融資產	2,153	2,153				
於2023年6月30日總計	382,097	371,658	1,907	2,584	1,080	4,867

(*) 扣除呆賬撥備3,215,000歐元。

	於2022年 12月31日的 結餘		逾期			
	(經審核)	尚未到期	30日	30日至60日	60日至90日	更長
現金及現金等價物	317,759	317,759				
貿易應收款項*	17,011	6,975	2,305	1,363	1,456	4,912
其他流動資產	86,732	86,732				
計入其他應收款項的金融資產	2,563	2,563				
計入其他非流動資產的 金融資產	2,530	2,530				
於2022年12月31日總計	426,595	416,559	2,305	1,363	1,456	4,912

(*) 扣除呆賬撥備3,216,000歐元。

3. 財務風險管理 (續)

信貸風險 (續)

下表呈報貿易應收款項 — 即任何撇減總額 — 即使餘下金額於報告日期 (2023年6月30日) 屆滿，仍可被視為可悉數收回：

	於2023年 6月30日 的結餘 (未經審核)	尚未到期	逾期			更長
			30日	30至60日	60至90日	
%	13%	0%	0%	0%	0%	40%
貿易應收款項	24,256	10,602	1,907	2,584	1,080	8,082
呆賬撥備	3,215	0	0	0	0	3,215
於2023年6月30日總計	<u>21,041</u>	<u>10,602</u>	<u>1,907</u>	<u>2,584</u>	<u>1,080</u>	<u>4,867</u>
	於2022年 12月31日 的結餘 (經審核)	尚未到期	逾期			更長
			30日	30至60日	60至90日	
%	16%	0%	0%	1%	8%	38%
貿易應收款項	20,227	6,975	2,309	1,373	1,586	7,984
呆賬撥備	3,216	0	3	9	131	3,073
於2022年12月31日總計	<u>17,011</u>	<u>6,975</u>	<u>2,305</u>	<u>1,363</u>	<u>1,456</u>	<u>4,912</u>

資本管理

誠如截至2023年6月30日止六個月期間的除稅前溢利、財務費用 (附註17-19)、折舊及攤銷 (附註16) 82,616,000歐元 (2022年12月31日：115,194,000歐元) 所示，除保持穩健的資本比率以支持其業務和最大化股東價值外，本集團資本管理的目標是保障持續經營及提高財務表現。

本集團對其財務結構進行管理和調整，以應對經濟條件的變化和相關資產的風險特徵。

本集團不受制於任何外部強加的資本要求。

於本年度或過往年度，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

中期簡明綜合財務報表附註

收益表主要部分的附註

下列附註為截至2023年6月30止六個月期間收益表個別部分的審閱，與去年同期收益表的該等項目作比較。

4. 淨收益

下表提供截至2023年6月30日止六個月期間淨收益項目的明細，與去年同期的同一項目相比：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
客戶合約收益總額	613,346	555,641
佣金及有關收益的其他成本	(32,505)	(20,694)
淨收益總額	580,841	534,948

下表顯示按產品類型的淨收益明細：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
複合材料遊艇	259,790	233,710
專門定製遊艇	207,983	201,286
超級遊艇	64,847	48,928
其他業務	48,221	51,024
淨收益總額	580,841	534,948

來自其他業務的淨收益明細如下。

	2023年6月30 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
船隻經紀	5,363	6,691
銷售及提供木工產品及服務	9,445	7,562
FSD	1,446	459
二手船隻	13,419	24,328
提供服務及銷售替代部分、商品以及其他貨品	8,845	7,861
Wally帆船	9,703	4,124
其他業務總額	48,221	51,024

4. 淨收益(續)

根據國際財務報告準則第15號，本集團已識別收益流，包括主要的收益：

- 按訂單銷售遊艇；
- 銷售二手船隻。

關於按訂單銷售遊艇(銷售複合材料遊艇、專門定製遊艇和超級遊艇)，本集團認為，銷售合約中履約責任僅為建造船舶，並無重大的輔助服務或進一步活動。

履約責任隨船隻建造時達成。付款條款乃與客戶按個別情況協定以配合生產的現金需求。預付款是在建造船隻所需時間的基礎上與每個客戶協定並在建造完成前支付。該等合約不包括退貨、退款責任和其他類似的責任，但船舶有保修期，保修期介乎12至24個月之間。

佣金及有關收益的其他成本主要指本集團由經銷商和經紀人進行的中介活動所發生的成本。

「船隻經紀」指美國子公司Allied Marine進行與遊艇經紀及遊艇租賃相關的活動。

「銷售及提供木工產品及服務」全部與子公司Zago S.p.A.相關，涉及由第三方場地及遊輪所生產的100英尺以上遊艇的裝配工程和木製傢俱。

「提供服務及銷售更換組件、商品以及其他貨品」部分指本集團進行的改裝活動，部分指就之前於意大利及世界各地出售的船隻銷售更換組件和其他協助服務。此外，本集團於2023年上半年繼續銷售Riva品牌豪華配件，作為Riva品牌體驗項目的一部分。

中期簡明綜合財務報表附註

4. 淨收益(續)

按地區劃分的淨收益明細如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
歐洲、中東及非洲地區	250,247	225,641
亞太地區	73,857	38,063
美洲地區	143,668	171,293
全球*	64,847	48,928
其他業務	48,221	51,024
淨收益總額	<u>580,841</u>	<u>534,948</u>

* 「全球」指不可分配予單一地區超級遊艇淨收益，原因為客戶居住國家可能與船艇註冊國家有所區別。

根據國際財務報告準則第15號，淨收益於某一時間點履行義務和隨時間履行義務的明細列示如下。

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
某一時間點	34,457	50,421
隨時間	546,384	484,526
淨收益總額	<u>580,841</u>	<u>534,948</u>

下表列示於期初已計入合約負債中，已確認合約負債的收益金額：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
合約負債收益	124,916	101,912

4. 淨收益(續)

下表列示於2023年6月30日尚未履行的現金合約交易金額，並將於一年內或一年後轉換為客戶合約收益。

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
一年內	552,745	514,414
一年後	257,654	174,181
	810,399	688,594

分配予餘下履約責任的交易金額預計將在銷售新船隻一年後確認為收益，其中履約責任將在2年內達成。分配予餘下履約責任的所有其他交易金額預計將在一年內確認為收益。上文所披露的金額不包括合約負債項下受限制的可變代價。

於有關期間，來自俄羅斯及烏克蘭買方的收益佔同期收益總額少於3%。因此，俄羅斯及烏克蘭銷售被視為對整體業務、經營業績及財務狀況而言屬不重大。此外，倘客戶拖欠款項，我們可自由出售遊艇予另一名客戶。

5. 在製品、半製成品及製成品的存貨變動

在製品、半製成品及製成品的存貨變動指訂單未涵蓋的船隻存貨。

6. 資本化的成本

本項的金額為14,832,000歐元，主要包括「模型及模具」所產生的人工、材料和製造日常開支的資本化成本。該等成本主要用於建造玻璃纖維增強塑料板的模型及模具的內部生產，根據行業慣例，其構成本項目船隻的船體及其他結構組件。

中期簡明綜合財務報表附註

7. 其他收入

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
供應商折扣	2,720	2,741
超額計提成本	1,285	1,076
損害償付	1,204	56
租金收入	419	430
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	624	245
出售資產的收益	100	10
其他	1,984	3,158
其他收入總額	8,335	7,716

「供應商折扣」根據於期內訂立的銷售協議，從與本集團合作的供應商獲得的折扣，尤其是本公司獲得的折扣。

「超額計提成本」主要指過往年度錄得的服務及原材料供應成本與預測的差異，而其最終賬目已證明較低。

「損害償付」主要指所收取的保險賠付所得款項，尤其是與本公司位於卡托利卡(裏米尼)的造船廠發生火災損害有關於2023年收取的賠款。

「其他」包括與造船概無直接關係的雜項活動所得款項，例如：與其他國際知名公司訂立的促銷、營銷及共同品牌協議帶來的收入。

8. 所用原材料及消耗品

本項目主要反映採購原材料及輔助材料，以及相應存貨截至2023年6月30日止六個月期間的變動。

9. 承包商成本

本項目主要包括將生產過程的若干階段外包所產生的成本。原因為造船過程可能包括使用外部公司作為承包商來建造及組裝安裝於本集團船隻的船上設備。

10. 貿易展覽、活動及廣告成本

本項目的主要組成部分為廣告及促銷開支以及出席行業貿易展覽所產生的開支。本項目亦包括溝通及形象諮詢成本。

11. 其他服務成本

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
運輸及通關成本	12,529	9,689
技術諮詢	7,327	7,163
稅款、法律及行政諮詢服務	6,163	6,231
公用事業	4,740	4,450
保險	3,074	3,128
付予企業管治實體成員的費用	2,851	3,167
差旅及每日開支	2,719	1,690
招待費	2,499	1,957
保養	2,103	2,227
招聘及培訓成本	1,631	1,340
管理層激勵計劃	0	3,213
其他	13,220	16,798
其他服務成本總額	58,856	61,053

「技術諮詢」為7,327,000歐元，指工程公司及設計師就船隻和新型船舶的設計、內飾及其他與造船工藝有關的研究提供生產及服務諮詢。其亦包括來自其他技術實體的認證或服務成本。

「稅務、法律及行政諮詢服務」主要包括2,807,000歐元的法律諮詢及公證費，以及1,346,000歐元的行政諮詢，包括賬目審計及稅務協助。此外，250,000歐元指資訊科技諮詢。

截至2023年6月30日止六個月期間，「付予企業管治實體成員的費用」包括向董事支付的固定及可變薪酬2,732,000歐元，以及向法定核數師及監督會支付費用分別77,000歐元及43,000歐元。

「招聘及培訓成本」主要指本集團公司為本公司的食堂及餐券(按合約規定)所產生的成本，以及項目工人的薪酬及培訓成本。

「其他」主要包括各類服務產生的成本，如安保服務、清潔服務等。

中期簡明綜合財務報表附註

12. 出租及租賃

本集團已確認使用權資產及租賃負債，但不包括短期租賃及與低價值資產有關的租賃。多數租賃合約的使用權資產乃根據賬面值確認，並應用增值借款率貼現。就若干租賃合約而言，使用權資產根據租賃負債相同金額確認，根據先前確認與租賃有關的任何預付或應計租賃金額調整。租賃負債按餘下租賃付款的現值確認，使用首次應用日期的增值借款率貼現。

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
短期出租及租賃	1,213	1,302
低價值資產出租及租賃	992	1,055
特許權使用費	2,276	1,377
出租及租賃總額	<u>4,482</u>	<u>3,733</u>

13. 人員成本

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
工資及薪金	46,733	52,588
社會保險供款	15,463	14,467
非流動僱員福利及其他撥備	2,891	2,246
人員成本總額	<u>65,088</u>	<u>69,301</u>

14. 其他經營開支

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
未足額計提成本	1,045	2,493
除所得稅外的稅項及費用	750	743
交易協會會員	362	323
可重新開票成本	234	781
廣告及推廣材料	187	147
結算協議	73	228
資產銷售損失	37	6
雜項經營成本	264	905
其他經營開支總額	<u>2,953</u>	<u>5,626</u>

14. 其他經營開支(續)

「未足額計提成本」主要指由於本財政年度產生的成本較高，超出截至2022年12月31日止財政年度確認與過往年度有關的供應撥備。

「除所得稅外的稅項及費用」包括IMU(市政財產稅)、印花稅、Tari(廢棄稅)及其他次要稅項的成本。

「結算協議」涉及截至2023年6月30日止六個月期間訂立的多份私人協議。

「雜項經營成本」主要包括禮物、罰款、印花稅等。

15. 撥備及減值

本項目列示金額已扣除截至2023年及2022年6月30日止六個月期間所動用及撥回至收入的金額。

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
分配至產品保修撥備	20,421	18,332
雜項風險撥備淨額	4,423	8,027
分配至呆賬撥備	0	500
撥備及減值總額	24,844	26,859

16. 折舊及攤銷

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	23,253	19,609
使用權資產折舊	4,319	3,559
無形資產攤銷	2,556	2,349
折舊及攤銷總額	30,128	25,518

詳情請參閱物業、廠房及設備以及無形資產的表格。

中期簡明綜合財務報表附註

17. 財務收入

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
銀行利息收入	2,542	4
利息及其他財務收入	1,734	1
財務收入總額	<u>4,277</u>	<u>5</u>

18. 財務開支

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
銀行及其他貸款的利息	(657)	(1,594)
租賃負債利息	(134)	(61)
離職福利及退休金撥備利息	(54)	(28)
其他財務開支	(1,113)	(673)
財務開支總額	<u>(1,957)</u>	<u>(2,356)</u>

19. 外匯收益／(虧損)

於2023年6月30日，本集團並無現行有效的匯率風險對沖合約；因此，以外幣計值的債權人及債務人結餘須根據2023年6月30日的有效匯率作出變動。

20. 所得稅

如下表所示，截至2023年6月30日止六個月期間的「所得稅」金額為稅項開支14,658,000歐元，詳情如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
企業所得稅(IRES)	(2,614)	(41)
地區稅(IRAP)	(2,982)	(1,356)
聯邦稅	(1,595)	(1,781)
即期稅項總額	(7,192)	(3,178)
過往年度稅項	(76)	0
遞延稅項	(7,390)	3,902
所得稅總額	<u>(14,658)</u>	<u>724</u>

20. 所得稅(續)

Ferreitti S.p.A.及子公司Zago S.p.A.的企業所得稅(Imposta sul reddito delle società)的應課稅基礎為正數，因此於國家稅務合併的框架內，該稅項乃根據意大利現行稅率24%計提撥備。該增長乃由於期內的應課稅收入有所增加所致，惟亦因動用稅項虧損及可扣減利息開支結轉而有所減少。

此外，Ferreitti S.p.A.及子公司Zago S.p.A.的地區稅(Imposta regionale sulle attività produttive)應課稅基礎為正數，因此根據計算生產價值所在地區生效的稅項比率計提撥備。該增長乃由於期內的應課稅收入有所增加所致。

就位於美國的公司而言，由於期內的應課稅收入有所增長，應付的聯邦及各州稅項為1,595,000歐元。

中期簡明綜合財務報表附註

主要資產項目附註

下列附註提供截至2023年6月30日的綜合財務狀況報表中個別組成部分的明細，與2022年12月31日比較。

流動資產

21. 現金及現金等價物

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
銀行及郵政賬戶	149,142	129,615
定期存款賬戶	160,491	188,127
手頭現金及證券	26	17
現金及現金等價物總額	309,660	317,759

上述列示的項目已準備兌換為現金，且不會面臨重大風險令其價值可能發生變化。除定期存款賬戶（倘賬戶並未持有至到期日，則不按協定利率計息）外，其使用概無任何責任或限制。託管賬目收取及持有的金額分類為流動資產，載於「其他流動資產」項下。

「現金及現金等價物」的賬面值被視為與其於報告日期的公平值一致。

去年，本公司與四間主要銀行簽訂定期存款賬戶協議以受惠於上調利率，到期日介乎一個月至六個月。

期限超過三個月的定期存款賬戶分類為流動金融資產（請參閱附註25）。

與流動資產相關的信貸風險非常有限，原因為交易對手方是主要的國家及國際銀行機構，以及現金及現金等價物主要以歐元計值（詳情見附註3）。

現金流量表中詳細分析本項目的變動。

22. 貿易及其他應收款項

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
貿易應收款項	21,041	17,011
其他應收款項	<u>28,830</u>	<u>42,421</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>49,872</u>	<u>59,432</u>

貿易應收款項

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
應收客戶款項	24,256	20,227
(減)呆賬撥備	<u>(3,215)</u>	<u>(3,216)</u>
貿易應收款項總額	<u>21,041</u>	<u>17,011</u>

於2023年6月30日的「應收客戶款項」主要涉及銷售及服務(不包括船隻銷售)，並根據生效的合約條款及條件一般於交付前收取結餘。因此，其指支付售後服務、銷售材料及零部件、買賣及提供木工製品。該等款項被視為於12個月內收取。

中期簡明綜合財務報表附註

22. 貿易及其他應收款項(續)

貿易應收款項(續)

本集團遵照國際財務報告準則第9號計算呆賬撥備，兩個報告期間的變動如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
期初	3,216	5,745
減值虧損淨額	—	558
撇銷為不可收回款項	(2)	(3,089)
期末	<u>3,215</u>	<u>3,216</u>

減值分析乃於各報告日期末進行，以計量預期信貸虧損。撥備率根據每名特定客戶的賬齡計算。該計算反映概率加權的結果、貨幣的時間價值以及在報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況和預測未來經濟狀況的合理和具支援性的資料。

有關應收款項按到期日及扣除呆賬撥備後的賬齡分析，請參閱附註3的財務風險管理。

鑑於本集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，概無重大集中信貸風險。

其他應收款項

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
其他應收稅項	13,477	27,206
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>15,354</u>	<u>15,215</u>
其他應收款項總額	<u>28,830</u>	<u>42,421</u>

其他應收稅項指增值稅。

22. 貿易及其他應收款項(續)

其他應收款項(續)

「應計費用、遞延及其他應收款項」項目的明細如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
社會保障機構結欠的應收款項	230	223
佣金墊款	5,847	4,890
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	4,267	3,876
其他	361	305
應計費用及遞延款項	4,649	5,922
應計費用、遞延及其他應收款項總額	15,354	15,215

於2023年6月30日的「社會保障機構結欠的應收款項」主要指應收意大利工人補償機構(INAIL)的款項160,000歐元，用作墊款及向僱員支付的款項，以及代表意大利社會保障局(INPS)向僱員支付遣散費的墊款，仍有3,000歐元待退回。

於2023年6月30日的「供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項」相關的結餘主要指就2023年未來數個月舉行的主要工業貿易展會已經支付墊款約1,155,000歐元。結餘亦包括向供應商支付尚未完成的服務的墊款或尚未交付的貨物工程進度付款。

於2023年6月30日，其他應收款項的虧損撥備評估為微不足道。

可收回所得稅

於2023年6月30日，可收回所得稅主要包括根據意大利激勵法例(「**Industria 4.0**」)確認的稅項抵免859,000歐元以及本集團部分子公司向IRES及IRAP墊款中超出年末到期金額的602,000歐元。

中期簡明綜合財務報表附註

23. 合約資產

「合約資產」包括於本會計期間末已完成合約產生的客戶應付金額減合約負債後的淨額。

「合約資產」按時間計量，由於其符合國際財務報告準則第15號的所有規定，並按完成百分比使用輸入法確認。

下表列示於2023年6月30日產生的「合約資產」明細，與2022年12月31日比較。

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
合約資產總值	602,341	544,483
已收取墊款	<u>(467,193)</u>	<u>(429,111)</u>
合約資產總值	<u><u>135,148</u></u>	<u><u>115,372</u></u>

24. 存貨

	2023年6月30日 (未經審核)			2022年12月31日 (經審核)		
	總值	撇減撥備	淨額	總值	撇減撥備	淨額
原材料及組件的存貨	67,710	(10,648)	57,062	64,896	(8,354)	56,541
在製品及半製成品	137,530	—	137,530	92,783	0	92,783
新船隻	50,099	—	50,099	32,263	(230)	32,032
二手船隻	<u>25,348</u>	<u>(7,274)</u>	<u>18,074</u>	<u>19,856</u>	<u>(3,093)</u>	<u>16,763</u>
存貨總額	<u><u>280,688</u></u>	<u><u>(17,922)</u></u>	<u><u>262,765</u></u>	<u><u>209,797</u></u>	<u><u>(11,678)</u></u>	<u><u>198,120</u></u>

「原材料及組件的存貨」於2023年6月30日的撇銷撥備調整為10,648,000歐元（於2022年12月31日為8,354,000歐元），反映緩慢移動及／或潛在老化的存貨項目估計。

「在製品及半製成品」包括未涵蓋年末訂單中的船隻。

「新船隻」指於財政年度結算日未涵蓋於訂單中已完成生產的船隻。

24. 存貨(續)

未涵蓋於訂單中的已完工船隻的賬面值透過7,274,000歐元的撇銷撥備進行調整，令其降至成本或估計可變現價值中的較低者。

存貨預期的收回時間如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
一年內	253,127	193,002
一年後	9,638	5,118
存貨總額	262,765	198,120

存貨墊款

「存貨墊款」指本集團為採購原材料而向供應商支付的墊款。

25. 其他流動資產

「其他流動資產」於2023年6月30日合共達45,669,000歐元，詳情如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
託管賬戶	1,662	1,346
定期存款賬戶及其他金融投資	43,314	83,267
附帶借款成本	655	641
其他	36	1,478
其他流動資產總值	45,669	86,732

於2023年6月30日託管賬戶內的1,662,000歐元是指子公司Allied Marine Inc.就經紀服務收取的按金(2022年12月31日：1,346,000歐元)。該等資金由客戶於簽署訂單時計提撥備，並由託管賬戶持有，直至船隻交付予相應客戶。

於去年，本公司開始與主要銀行簽訂定期存款賬戶協議，以從利率上調中獲益。存款的期限介乎一個月至六個月，其中期限超過三個月的未回收款項分類為「其他流動資產」(進一步詳情請參閱附註3)。

中期簡明綜合財務報表附註

25. 其他流動資產(續)

剩餘金額主要指兩項金融投資，為於2022年5月投購的人壽保險，其詳情載列如下：

- 「CNP Vita Assicurazioni S.p.A.」的人壽保險，保額為38百萬歐元；
- 「Bipiemme Vita S.p.A.」的人壽保險，保額為5百萬歐元連同年度票面息率。

「附帶借款成本」指於2023年6月30日尚未動用且期限為2024年8月的承諾「循環信貸額度」及「循環預融資額度」655,000歐元(附註30)。

非流動資產

26. 物業、廠房及設備

下表載列本項目於截至2023年6月30日止六個月期間的變動及與2022年相應期間的比較：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
於2023年1月1日及2022年1月1日(經審核)		
成本	689,527	597,435
累計折舊	(386,131)	(337,581)
賬面淨值	303,394	259,854
於2023年1月1日及2022年1月1日，扣除累計折舊(經審核)		
添置 — 自有資產	82,294	35,243
添置 — 使用權資產	4,572	1,294
出售	(367)	(16)
折舊 — 自有資產	(23,253)	(19,609)
折舊 — 使用權資產	(4,319)	(3,559)
匯兌調整	(112)	980
於2023年6月30日(未經審核)及2022年6月30日(未經審核)， 扣除累計折舊	362,209	274,186
成本	767,439	634,936
累計折舊	(405,231)	(360,749)
賬面淨值	362,209	274,186

26. 物業、廠房及設備(續)

於2023年3月20日，本集團於意大利近拉溫納收購一個面積超過70,000平方米的生產基地，包括一個乾船塢。收購事項涉及初始投資約40百萬歐元加交易顧問的附加收購成本。本集團將投資於該基地以創造新生產區及研發中心。該業務為法拉帝集團增長策略的一環，新設施全面投產後能提升產能約20%。收購位於拉溫納的新船廠由近期於香港聯交所上市籌集的股權撥付。

拉溫納省的新生產基地位於策略地段，鄰近本公司的Forlì總部及其卡托利卡船廠。該業務加強本集團的投資策略，使我們於過去五年擴大及改善所有生產設施，尤其是拉斯佩齊亞的船廠及安科納的超級遊艇船廠。

於2023年6月30日，土地及樓宇、廠房、機器及設備以及包括使用權資產的其他設備及車輛的賬面淨值分別為16,414,000歐元、218,000歐元及1,663,000歐元。

於2022年6月30日，土地及樓宇、廠房、機器及設備以及包括使用權資產的其他設備及車輛的賬面淨值分別為15,958,000歐元、387,000歐元及593,000歐元。

於2023年6月30日，本集團並無識別物業、廠房及設備存在減值跡象。

中期簡明綜合財務報表附註

27. 無形資產

下表載列本項目於截至2023年6月30日止六個月期間的變動及與2022年相應期間的比較：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
於2023年1月1日及2022年1月1日(經審核)		
成本	310,195	299,312
累計折舊	<u>(46,125)</u>	<u>(41,138)</u>
賬面淨值	<u>264,070</u>	<u>258,174</u>
賬面淨值		
於2023年1月1日及2022年1月1日，扣除累計折舊(經審核)	264,070	258,174
添置	2,189	1,730
出售	0	0
攤銷	(2,556)	(2,349)
匯兌調整	<u>(1)</u>	<u>(123)</u>
於2023年6月30日(未經審核)及2022年6月30日(未經審核)， 扣除累計折舊	<u>263,701</u>	<u>257,431</u>
成本		
成本	312,383	300,919
累計折舊	<u>(48,681)</u>	<u>(43,487)</u>
賬面淨值	<u>263,701</u>	<u>257,431</u>

27. 無形資產(續)

商譽

商譽與投資於子公司Zago S.p.A.、子公司Ferretti Group (Monaco) S.a.M.及去年收購的新子公司Il Massello S.r.l.及Fratelli Canalicchio S.p.A.有關，如下表所示：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
Zago S.p.A.	332	332
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	1,299	1,299
Fratelli Canalicchio S.p.A.	2,699	2,699
Il Massello S.r.l.	4,584	4,584
商譽總額	8,914	8,914

商標

於2023年6月30日「商標」價值的明細如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
Ferretti Yachts	95,318	95,318
Crn	46,528	46,528
Custom Line	36,718	36,718
Riva	30,848	30,848
Wally	25,434	25,434
Pershing	8,609	8,609
Easy Boat	9	9
商標保護成本	1,056	983
商標總額	244,521	244,448

中期簡明綜合財務報表附註

27. 無形資產(續)

商標(續)

不確定使用期限的無形資產之減值測試

根據國際會計準則第36號「資產減值」的規定，具有無限使用期限的無形資產不進行攤銷，但至少每年進行一次減值測試。

國際會計準則第36號亦規定，實體須於每個報告日期評估財務狀況表中確認的任何其他資產是否出現減值跡象。

截至2023年6月30日，考慮到本集團截至2023年6月30日止六個月期間的新訂單、收益及經調整EBITDA以及於2022年12月31日進行的減值測試的結果(包括敏感度)，本集團並未發現任何減值跡象，因此並未進行任何減值測試。

其他無形資產

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
特許權及其他權利	1,490	1,519
知識產權	7,825	8,151
軟件	952	1,038
其他無形資產總值	10,267	10,709

本項目包括：

- 「特許權及其他權利」的賬面淨值為1,490,000歐元，主要指(i)於卡特利卡市政府的港口設施詳細公共倡議計劃框架中，獲得於卡特利卡碼頭的停靠權所產生成本，停靠權將於2053年屆滿，賬面淨值為822,000歐元；(ii)拉斯佩齊亞海灣的米拉貝羅港碼頭的停靠權，停靠權將於2067年屆滿，賬面淨值為606,000歐元。
- 「知識產權」的賬面淨值為7,825,000歐元，包括本集團開展項目的成本，其延伸至主要業務領域，不斷改善及全面整合多間於意大利境內外經營的集團公司(作為本集團過往年度開始重組的一部分)。
- 「軟件」的剩餘價值(952,000歐元)一項指新資訊科技應用牌照的淨值和專利的淨值。

28. 其他非流動資產

本項目明細如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
指定為按公平值計入收益表的股本投資	120	120
於一間合營企業的投資	0	12
按金	1,620	1,655
佣金墊款	1,912	1,102
其他資產	1,024	1,766
附帶借款成本	59	378
其他非流動資產總值	4,734	5,031

a) 股本投資

結餘主要包括於Nouveau Port Golf Juan的股本投資，其擁有若干商業物業（目前用作餐館）。

b) 佣金墊款

結餘主要指下一年度交付船隻的臨時收據支付的佣金墊款。

c) 其他資產

「其他資產」主要指期末後到期的預付開支。

中期簡明綜合財務報表附註

29. 遞延稅項資產

遞延稅項資產截至2023年6月30日止六個月期間的變動如下：

	撥備	存貨撇減	呆賬撥備	用於報告而 非稅務目的 折舊及攤銷 差異	與所得稅 有關的商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總額
於2022年12月31日及2023年1月1日 (經審核)	13,773	2,653	633	10,484	1,114	57,683	904	87,242
計入/(扣除)：								
損益	5,337	1,451	(6)	(435)	(122)	3,137	(314)	9,048
已動用	—	—	—	—	—	(15,870)	—	(15,870)
其他儲備	—	—	—	—	—	—	0	—
於2023年6月30日(未經審核)	<u>19,110</u>	<u>4,104</u>	<u>628</u>	<u>10,049</u>	<u>992</u>	<u>44,949</u>	<u>589</u>	<u>80,420</u>

遞延稅項負債截至2023年6月30日止六個月期間的變動如下：

	價值少於 516/千的 土地及 其他資產折舊	商標	租賃	其他	總額
於2022年12月31日及2023年1月1日(經審核)	1,315	60,659	5,420	3,450	70,845
計入/(扣除)：					
損益	—	—	(64)	631	567
其他全面收入	—	—	—	25	25
匯兌差額	—	—	—	(37)	(37)
於2023年6月30日(未經審核)	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,356</u>	<u>4,069</u>	<u>71,399</u>

29. 遞延稅項資產(續)

截至2022年12月31日止年度的變動如下：

	撥備	存貨撇減	呆賬撥備	用於報告而 非稅務目的 折舊及攤銷 差異	與所得稅 有關的商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總額
於2021年12月31日及2022年1月1日 (經審核)	10,054	2,663	1,218	9,525	1,256	61,698	500	86,914
計入/(扣除)：								
損益	3,719	(10)	(585)	959	(142)	(4,015)	(2,831)	(2,906)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	71	71
其他儲備	—	—	—	—	—	—	3,164	3,164
於2022年12月31日(經審核)	<u>13,773</u>	<u>2,653</u>	<u>633</u>	<u>10,484</u>	<u>1,114</u>	<u>57,683</u>	<u>904</u>	<u>87,242</u>

	價值少於 516/千的 土地及 其他資產折舊	商標	租賃	其他	總額
於2021年12月31日及2022年1月1日(經審核)	1,315	60,659	5,549	1,731	69,254
扣除/(計入)：					
損益	—	—	(129)	1,115	986
其他全面收入	0	0	—	214	214
收購子公司	—	—	—	55	55
匯兌差額	—	—	—	335	335
於2022年12月31日(經審核)	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,420</u>	<u>3,450</u>	<u>70,845</u>

中期簡明綜合財務報表附註

29. 遞延稅項資產(續)

就財務報表呈列而言，部分稅項資產及負債各自已於財務狀況表中予以抵銷。以下為本集團遞延稅項資產的分析：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
遞延稅項資產	9,021	16,397
遞延稅項負債	—	—
遞延稅項資產總值	9,021	16,397

本公司向股東派付股息不涉及相關稅務影響。

主要負債及股權項目附註

流動負債

30. 少數股東貸款以及銀行及其他借款

	2023年6月30日 (未經審核)			2022年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
應付銀行款項 — 有抵押	歐元銀行間 同業拆借利率*	2024年	156	歐元銀行間 同業拆借利率*	2023年	150
	+1.6			+1.6		
應付銀行款項 — 無抵押	歐元銀行間 同業拆借利率*	2024年	2,560	歐元銀行間 同業拆借利率*	2023年	3,878
	+1.0-3.5			+1.0-3.5		
附帶借款成本			0			0
扣除附帶借款成本的應付銀行款項			2,716			4,025
到期保理負債			0			0
租賃負債	1.7-4.7	2024年	8,519	1.7-4.7	2023年	8,799
少數股東貸款		2024年	1,000		2023年	1,000
其他			0			1,676
短期財務應付款項總額			<u>12,234</u>			<u>15,500</u>

	2023年6月30日 (未經審核)			2022年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
應付銀行款項 — 有抵押	歐元銀行間 同業拆借利率*	2025年	1,523	歐元銀行間 同業拆借利率*	2024年	1,605
	+1.6			+1.6		
應付銀行款項 — 無抵押	歐元銀行間 同業拆借利率*	2025年	933	歐元銀行間 同業拆借利率*	2024年	1,181
	+1.0-3.5			+1.0-3.5		
附帶借款成本			0			0
扣除附帶借款成本的應付銀行款項			2,455			2,786
租賃負債	1.7-4.7	2031年	19,016	1.7-4.7	2031年	19,359
業務合併產生的負債			2,021			1,912
非流動財務應付款項總額			<u>23,492</u>			<u>24,056</u>
銀行及其他借款總額			<u>35,726</u>			<u>39,556</u>

(*) 歐洲銀行間同業拆息如低於零，則應視為等於零。

少數股東貸款指由少數股東授予Fratelli Canalicchio S.p.A.公司的貸款。

銀行負債指有關子公司Il Massello Srl及其控股公司、Fratelli Canalicchio S.p.A.及Ram S.p.A.及其控股公司的若干循環額度及定期貸款額度。

中期簡明綜合財務報表附註

30. 少數股東貸款以及銀行及其他借款(續)

於2019年8月2日，本公司及前子公司CRN S.p.A. (現已合併入Ferretti S.p.A.) (作為借款人) 與Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.、Banco BPM S.p.A.、Barclays Bank Ireland PLC、BNP Paribas, Milan Branch (亦作為代理人，「代理銀行」、BPER Banca S.p.A.、Crédit Agricole Italia S.p.A.、MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.及UBI Banca S.p.A. (作為貸款人)，訂立總金額最多170百萬歐元的中長期貸款協議，分為如下三種信貸額度：

- (a) 就本公司而言，總金額最多70百萬歐元、攤銷中長期信貸額度；根據攤銷時間表，自2021年12月31日起分六個半年度，每半年償還一次，到期日為2024年8月2日；用於資助(其中包括)根據本公司業務計劃的產業投資，以及根據貸款協議的各種信貸額度替代稅(界定為「定期貸款額度」)；
- (b) 就本公司而言，總金額最多40百萬歐元、循環中長期信貸額度；於最後到期日(即2024年8月2日)償還(有一個年度清理期，門檻為至少連續三個營業日內償還1,000,000歐元，而兩個清理期之間不得少於三個月)；用於資助本公司日常業務活動(界定為「循環信貸額度」)；
- (c) 就本公司而言，總金額最多60百萬歐元、循環中長期信貸額度；於最後到期日(即2024年8月2日)償還；用於資助日常活動，而該等活動須涉及上述商業合約價值90%的最高金額的商業合約(界定為「循環預融資額度」)。

貸款協議受限於一項涉及遵守若干重大門檻的財務契約，而相關門檻關於淨債務總額槓桿比率(定義見貸款協議)佔EBITDA(定義見貸款協議)的比率。該比率以半年基準(每年6月30日及12月31日，按12個月計算)按合併標準計算。

此外，貸款協議為Ferretti S.p.A.及相關子公司提供承諾，保證將訂單總額與循環預融資額度(為合約提供預付款信貸額度)下償還的金額比率保持在1.5倍或以上。該參數將每年觀察兩次(12月31日及6月30日)。如未遵守該參數，須償還循環預融資額度所提取款項以保持遵守該參數。任何還款不會導致取消已償還部分的貸款。

於2023年6月30日及2022年12月31日，所有契約均獲遵守。

最後，貸款協議包括在若干情況下強制提前償還的若干條款。

貸款的適用利率相等於歐元銀行間同業拆借利率加息差(根據槓桿比率水平)的總和。

30. 少數股東貸款以及銀行及其他借款(續)

截至2021年4月，定期貸款額度及循環預融資額度的息差減少至每年275個基點，及循環信貸額度的息差減少至每年285個基點。自2021年9月起，由於2021年6月30日計算的槓桿比率進一步改善，現行所提取款項的適用息差已降低至合約下限每年260個基點(就定期貸款額度及循環預融資額度而言)及每年270個基點(就循環信貸額度而言)。

此筆貸款並未被使用，且已於2022年12月就剩餘價值47百萬歐元預付攤銷的中長期信貸額度。

「業務合併產生的負債」項下的銀行及其他借款指收購Fratelli Canalicchio S.p.A.及Il Massello s.r.l.非控股權益的認沽及認購期權(均可於2027年9月至2028年9月期間內行使)價值2,001,000歐元。

有關根據到期日作出的銀行及其他借款分析，請參閱附註3「財務風險管理」。

所有借款均以歐元計值。

中期簡明綜合財務報表附註

31. 貿易及其他應付款項

下表載列本集團於所示日期貿易及其他應付款項的明細：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
貿易應付款項	336,575	289,653
其他應付款項	47,676	48,717
貿易及其他應付款項總額	384,251	338,370

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
貿易及其他應付款項 — 即期	383,345	337,364
貿易及其他應付款項 — 非即期	905	1,006
貿易及其他應付款項總額	384,251	338,370

a. 貿易應付款項

本項目的明細載列如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
應付供應商賬款	336,575	289,653
貿易應付款項總額	336,575	289,653

「應付供應商賬款」指就服務及物料的日常商業供應而應付予供應商的款項，乃按公平磋商釐定。

有關根據到期日作出的貿易應付款項未來流量分析，請參閱附註3「財務風險管理」。

31. 貿易及其他應付款項(續)

b. 其他應付款項

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
應付退休金及社會保障機構款項	11,933	12,504
應付僱員款項	20,219	23,411
應付董事款項	1,602	2,849
其他應付稅額	6,251	3,344
雜項應付款項	3,620	3,464
應計費用	946	1,426
遞延收入	2,199	714
政府機構費用	193	229
遞延收入 — 非即期	712	776
其他應付款項總額	47,676	48,717

「應付退休金及社會保障機構款項」反映於2023年6月30日本集團公司及僱員的6月薪酬、應計及遞延薪酬而應付該等機構的款項。

「應付僱員款項」指將於下一個月支付的6月薪酬，以及應計及未使用假期及個人假期的負債，連同表現及生產花紅的應計部分。

「應付董事款項」指截至2023年6月30日應計但未支付的薪酬。

「其他應付稅項」主要指將於2023年7月支付的應計預扣稅。

「應計費用及遞延收入」主要包括保費及按累計基準確認的其他交易。

於2023年6月30日合共為193,000歐元的「政府機構費用 — 非即期」主要指本集團就前Riva S.p.A. (現已合併入本公司) 利益收取的公共補助預付款項161,000歐元，及就前子公司CRN S.p.A. (亦已合併入本公司) 利益收取的32,000歐元。於下一年度之後到期的部分遞延收入分類為「非流動負債」。該等補助將於相關框架協議到期時連同相應資產的攤銷期在收益表中確認。

本集團管理層相信「貿易及其他應付款項總額」的賬面值與其公平值相若。

中期簡明綜合財務報表附註

32. 合約負債

「合約負債」包括根據一般銷售條件，客戶已支付但訂單未完成的金額。具體而言，本項目指於報告日期超出已完成生產的墊款部分及訂單未完成的已收取墊款部分。

33. 應付所得稅

2023年6月30日的「應付所得稅」指已產生的所得稅。

非流動負債

34. 銀行及其他借款

有關本項目的闡述，請參閱上文附註30。

35. 撥備

下表列示截至2023年6月30日止六個月期間及截至2022年12月31日止年度的「撥備」變動：

	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2023年1月1日的結餘(經審核)	26,300	29,693	55,995
增加	20,421	17,069	37,490
期內已動用	(9,603)	(6,372)	(15,974)
於2023年6月30日的總額(未經審核)	<u>37,119</u>	<u>40,392</u>	<u>77,510</u>
	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2022年1月1日的結餘(經審核)	18,867	21,572	40,438
增加	26,097	16,302	42,399
期內已動用	(18,663)	(8,181)	(26,843)
於2022年12月31日的總額(經審核)	<u>26,300</u>	<u>29,693</u>	<u>55,995</u>

35. 撥備(續)

a. 產品保修撥備

「產品保修撥備」反映根據可得資料作出有關在報告日期前出售的產品，於該日期後可能產生的保修責任最佳估計。

就本集團全體公司而言，每年加入此撥備的金額乃按過往經驗及未來預測計算，並經計及新推出產品以及24個月保修期的影響，即使實際上所有保修申索已於產品出售後首12個月內接獲。部分產品保修撥備分類為非流動。

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
流動部分	23,026	13,251
非流動部分	14,093	13,049
產品保修撥備總額	37,119	26,300

b. 雜項風險撥備

「雜項風險撥備」的明細如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟	9,306	9,171
經銷商獎勵	13,312	10,007
完成船隻撥備	3,900	2,813
其他風險撥備	13,873	7,702
雜項風險撥備總額	40,392	29,693

「法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟」撥備指有關待決或可能進行的法律訴訟的潛在負債，包括但不限於有關採購、瑕疵產品、個人及供應商糾紛的實際風險以及稅務訴訟。

中期簡明綜合財務報表附註

35. 撥備(續)

b. 雜項風險撥備(續)

本集團主要涉及兩宗稅務訴訟：(i)與2009年期間增值稅有關的訴訟，本公司作出的上訴於一審及二審中獲批准。意大利稅務局於三審中提出上訴，聆訊訂於2023年9月進行；(ii)與2012年稅收年度的所謂「splafonamento」(增值稅門檻)有關的訴訟。地方稅務委員會接納本公司提出的上訴，稅務局亦通知其對此提出的上訴。兩宗訴訟價值約為5百萬歐元。

「經銷商獎勵」項目下的撥備乃設立以涵蓋本公司於經銷商達到預定客戶服務目標時授出花紅的機制下產生的成本。

「其他風險撥備」乃設立以涵蓋預期因本集團公司在日常業務過程中面臨的法律訴訟以外其他法律行動及訴訟產生的負債及開支。其中包括於2023年6月30日與8.3百萬歐元的商業交易相關的潛在負債撥備(於2022年12月31日為3.2百萬歐元)。此外，本公司已就本公司於拉斯佩齊亞的公共土地發展項目的預期成本作出撥備。本公司呈報一個對於2006年獲批准有關開墾海底的原有項目作出重大修改的新項目。謹請留意，由於有關程序尚未根據立法法令152/2006第242條及後續條例完善，任何有關該項目的變動(關於為結束開墾海底程序而將尋求的舉措)須進行進一步調查。本公司估計開墾項目的預期成本介乎200,000歐元至400,000歐元，且截至財務報表批准日期，本集團正等待拉斯佩齊亞港務局的指示以採取行動。

36. 非流動僱員福利

於2023年6月30日及2022年12月31日，本項目的明細載列如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
僱員福利撥備	6,506	6,783
離職補償撥備	842	863
非流動僱員福利總額	<u>7,348</u>	<u>7,646</u>

36. 非流動僱員福利(續)

僱員福利

釐定本集團對其僱員責任之流程由意大利獨立精算師兼意大利「Ordine Nazionale degli Attuari」會員 Tommaso Viola先生(「**Viola先生**」)於2022年12月31日以相同程序及假設進行計算。

僱員離職補償

根據本公司與代表其僱員的公會於2012年7月簽署的新補充公司協議規定，本集團須設立年資花紅撥備。該等花紅應支付予自2012年9月1日起已完成或將完成超過12年服務年期的僱員。

忠誠花紅將按過渡基準就終止合約支付予若干地區先前已收取不同花紅及已累計超過12年服務年期的僱員。所有工人先前應計金額將保持不變。

與僱員離職補償撥備相同，本集團對僱員的責任由Viola先生釐定，並於2022年12月31日以相同程序及假設進行計算。

中期簡明綜合財務報表附註

股本及儲備

於2023年6月30日，股本及儲備的金額與2022年12月31日相比並無變動，惟截至2023年6月30日止六個月期間的利潤除外。

於2023年6月30日的股權為數797,410,000歐元（於2022年12月31日為778,391,000歐元），連同「股本及儲備」主要組成部分於下文詳述。

37. 股本

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
已發行及繳足	338,483	338,483

獲悉數認購及繳足的股本由338,483,654股並無面值的普通股組成。

38. 儲備

於2023年6月30日的股份溢價儲備為數425,041,000歐元。

根據適用法律設立的法定儲備為10,907,000歐元。

於2023年6月30日為數5,958,000歐元的匯兌儲備反映換算本公司美國及英國子公司股權期初結餘及收益表產生的外匯差額，乃分別按2023年6月30日有效的美元及英鎊匯率及期內平均匯率換算為歐元。誠如綜合全面收益表所記錄，期內的儲備變動為(2,012,000)歐元。

於2023年6月30日為數16,230,000歐元的「其他儲備」主要包括：

- 已發行股本交易成本儲備為(8,176,000)歐元，本年度通過分配本公司為2022年6月30日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市及部分行使超額配股權而進行增資所產生的成本而形成。具體而言，本集團在2022年產生了11.3百萬歐元的上市開支，在扣除3,164,000歐元的稅前影響後確認為權益扣減；
- 收入／（虧損）對界定福利計劃的整體影響：於2023年6月30日為數656,000歐元的儲備乃根據國際會計準則第19號 — 僱員福利而設立；誠如綜合全面收益表所記錄，扣除稅務影響，期內的儲備變動為79,000歐元；
- 餘下部分主要指累計盈利／（虧損）。

38. 儲備(續)

股息

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年12月31日 (經審核)
股息	19,903	6,707

於2023年5月18日召開的股東大會授權分派股息19,903,000歐元(相當於每股5.88歐分)，已於2023年6月5日派付。

於2022年5月25日召開的股東大會授權分派股息6,707,000歐元(相當於每股1.98歐分)，已於2022年6月30日派付。

39. 非控股權益

非控股權益並不重大，指：

- 25% Sea Lion S.r.l.股份；
- 20% Ram S.p.A.股份；
- 15% Il Massello S.r.l.股份及其相關子公司。

40. 本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利

每股盈利乃按本公司股東應佔年內淨溢利佔期內已發行股份的加權平均數的比例計算，且如下表所示，由於並無部分攤薄工具，每股盈利與每股攤薄盈利一致。

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔溢利(千歐元)	40,448	29,608
期內加權平均股份數目	338,482,654	294,714,294
本公司股東應佔每股盈利：		
基本及攤薄(歐元)	0.12	0.10

中期簡明綜合財務報表附註

41. 業務合併

2023年

截至2023年6月30日止六個月期間，本公司並無進行業務合併。

2022年

於2022年7月29日，本集團以現金付款468,000歐元收購MA.RI.NA. s.r.l.的100%權益。

MA.RI.NA. s.r.l.為一間專門從事Riva遊艇零件銷售的公司。

	於收購日期 確認的公平值
現金及現金等價物	99
貿易及其他應收款項	170
其他流動資產	411
物業、廠房及設備	96
商標	132
流動負債	(352)
非流動僱員福利	(82)
其他非流動負債	(6)
按公平值計量的資產淨值總值	468
已付款項	468
以下為有關收購MA.RI.NA. s.r.l.的現金流量分析：	
代價支付	(468)
於收購日期的可動用現金	99
投資現金流出	(369)

自收購日期以來，MA.RI.NA. s.r.l.為本集團持續營運貢獻收益162,000歐元及除稅前溢利300歐元。倘合併已於2022年初進行，本集團的持續營運收益及除稅前溢利將分別為1,030,286,000歐元及69,366,000歐元。

本公司管理層相信，誠如國際財務報告準則第3號所允許，將上述分配視為臨時更為可取。

41. 業務合併(續)

2022年(續)

於2022年9月19日，本集團以現金付款100,000歐元收購Fratelli Canalicchio S.p.A.的60%權益。其餘40%視乎可於2027年9月19日至2028年9月19日期間行使的認購及認沽期權而定。該等非控股權益的認購及認沽期權的條款指給予本集團於相關證券的現有擁有權益，因此該業務合併乃假設相關股份已根據認購及認沽期權予以認購入賬。因此，本集團並不確認非控股權益，並入賬股東於購股權項下的負債。

估計該等負債的公平值時考慮的詳情及輸入資料於附註3披露。

	於收購日期 確認的公平值
現金及現金等價物	567
貿易及其他應收款項	4,256
其他流動資產	2,678
物業、廠房及設備	2,468
其他非流動資產	908
遞延稅項	21
流動負債	(6,038)
非流動僱員福利	(530)
其他	(3,393)
按公平值計量的資產淨值總值	937
非控股權益	—
商譽	2,699
已付款項	3,200
業務合併產生的負債(附註3)	436
總計	3,636
以下為有關收購Fratelli Canalicchio S.p.A.的現金流量分析：	
代價支付	(3,200)
於收購日期的可動用現金	567
投資現金流出	(2,633)

中期簡明綜合財務報表附註

41. 業務合併(續)

2022年(續)

自收購日期，Fratelli Canalicchio S.p.A.為本集團持續營運貢獻收益976,000歐元及除稅前溢利11,000歐元。倘合併已於2022年初進行，本集團的持續營運收益及除稅前溢利將分別為1,036,770,000歐元及68,952,000歐元。

商譽2,606,000歐元包括收購預期產生的協同效應的公平值，預期無法用於扣除所得稅。

本公司管理層相信，誠如國際財務報告準則第3號所允許，將上述分配視為臨時更為可取。

於2022年9月29日，本集團以現金付款6,375,000歐元收購Il Massello s.r.l.的85%權益。本集團選擇按其於被收購方已識別資產淨值的權益比例計量於被收購方的非控股權益。該等非控股權益的認購及認沽期權的條款指給予本集團於相關證券的現有擁有權益，因此該業務合併乃假設相關股份已根據認購及認沽期權予以認購入賬。因此，本集團在期權下確認非控股權益及該等股東負債。估計該等負債的公平值時考慮的詳情及資料於附註3披露。

	於收購日期確認的 公平值
現金及現金等價物	263
貿易及其他應收款項	2,199
其他流動資產	2,005
物業、廠房及設備	798
其他非流動資產	96
流動負債	(3,117)
非流動僱員福利	(138)
其他非流動負債	—
按公平值計量的資產淨值總值	2,107
非控股權益(15%淨資產)	(316)
商譽	4,584
已付款項	6,375
業務合併產生的負債(附註3)	1,476

以下為有關收購Il Massello s.r.l.的現金流量分析：

於收購日期的可動用現金	263
代價支付	(6,375)
投資現金流出	(6,112)

41. 業務合併(續)

2022年(續)

自收購日期，Il Massello s.r.l.為本集團持續營運貢獻收益127,000歐元及除稅前溢利(204,000)歐元。倘合併已於2022年初進行，本集團的持續營運收益及除稅前溢利將分別為1,031,136,000歐元及69,862,000歐元。

商譽4,584,000歐元包括收購預期產生的協同效應的公平值，預期無法用於扣除所得稅。

本公司管理層相信，誠如國際財務報告準則第3號所允許，將上述分配視為臨時更為可取。

42. 現金流量

本集團的主要非貨幣交易

截至2023年6月30日止六個月期間及2022年12月31日止年度，本集團以非現金增添使用權資產及租賃負債分別為4,572,000歐元及6,355,000歐元。

融資活動產生的負債變動

銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
於期初	11,400	57,682
融資活動的變動：		
收購一間子公司	0	—
新增借款	200	—
還款	(4,789)	(11,442)
其他	1,381	—
期末總額	<u>8,191</u>	<u>46,240</u>

中期簡明綜合財務報表附註

42. 現金流量(續)

融資活動產生的負債變動

租賃負債	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
於期初	28,158	30,801
融資活動的變動：		
新增租賃	4,572	1,445
利息	134	61
租賃付款	(5,329)	(4,427)
期末總額	<u>27,535</u>	<u>27,880</u>

租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2023年6月30日 (未經審核)	2022年6月30日 (未經審核)
經營活動	2,205	2,357
融資活動	5,329	6,159

43. 關聯方交易

根據國際會計準則第24號的定義，與關聯方的交易指主要有關提供服務(包括諮詢)的安排，該等安排並非一定透過簽訂標準合約而制訂。該等交易構成正常業務經營的一部分，本公司認為該等交易一般按公平條件結算。

儘管本公司認為與關聯方的交易一般按公平條件進行，概不保證倘交易為第三方之間或與第三方訂立，後者會協定及訂立相關合約，或以相同條件及以本集團採納的相同程序進行交易。

43. 關聯方交易 (續)

本集團於2023年6月30日及2022年12月31日與關聯方結餘的明細載列如下：

	貿易及 其他應收款項	股東債務	貿易及 其他應付款項
同系子公司：			
濰柴動力股份有限公司	484		(645)
山東濰柴進出口有限公司	3,150		0
Hydraulics Drive Technology			0
Ferretti International Holding S.p.A.	3,735		0
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.	0		(50)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)	195		0
Ferrari S.p.A.	0		(564)
其他關聯方	28	(1,000)	(353)
於2023年6月30日關聯方結餘總額 (未經審核)	7,592	(1,000)	(1,612)
	貿易及 其他應付款項	股東債務	貿易及 其他應收款項
同系子公司：			
濰柴動力股份有限公司	484		(645)
山東濰柴進出口有限公司	3,150		0
Ferretti International Holding S.p.A.	891		0
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.	0		(50)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)	360		0
Ferrari S.p.A.	0		(535)
Poem S.r.l.			(8)
其他關聯方	28	(1,000)	(139)
於2022年12月31日關聯方結餘總額 (經審核)	4,913	(1,000)	(1,376)

於2023年6月30日應付濰柴動力股份有限公司的貿易及其他應付款項結餘645,000歐元悉數指在國際汽聯一級方程式賽車期間中以「Riva」品牌贊助法拉利單座頭盔的協議。

中期簡明綜合財務報表附註

43. 關聯方交易(續)

於2023年6月30日應收山東濰柴進出口有限公司的貿易及其他應收款項結餘3.2百萬歐元悉數指一艘遊艇銷售。

於2023年6月30日應收Ferretti International Holding S.p.A.的貿易及其他應收款項結餘3,735,000歐元悉數指Ferretti International Holding S.p.A.因多間供應商提供服務而產生的若干成本及費用，而該等成本及費用應由Ferretti International Holding S.p.A.承擔。

於2023年6月30日應付HPE Srl的貿易及其他應付款項結餘50,000歐元悉數指2023年的第一筆付款，乃根據於2017年1月1日訂立的協議，內容有關供應服務，例如為本公司產品設計、模擬、計算、開發、實施及於市場上推出新概念及款式。

於2023年6月30日應付Ferrari S.p.A.的貿易及其他應付款項結餘564,000歐元主要指以「Riva」品牌贊助法拉利頭盔及賽車。

於2023年6月30日應付其他關聯方的貿易及其他應付款項結餘353,000歐元大部分指本公司就法律服務產生的成本18,000歐元，以及關聯方按公平條件提供的其他服務。

截至2023年6月30日止六個月期間及過往年度相應期間本集團與關聯方交易的明細載列如下：

	淨收益	其他收益	原材料使用、 服務、出租及 租賃的成本
同系子公司：			
Hydraulics Drive Technology			(54)
Ferretti International Holding S.p.A.		2,844	—
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.			(100)
Ferrari S.p.A.			(1,035)
其他關聯方	41		(586)
於2023年6月30日關聯方交易總額 (未經審核)	41	2,844	(1,774)

43. 關聯方交易 (續)

	淨收益	其他收益	原材料使用、 服務、出租及 租賃的成本
同系子公司：			
Ferretti International Holding S.p.A.			—
本公司董事			
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.			(100)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)			(465)
Ferrari S.p.A.			(568)
其他關聯方	763		(457)
	<u>763</u>	<u>—</u>	<u>(457)</u>
於2022年6月30日關聯方交易總額			
(未經審核)	<u>763</u>	<u>—</u>	<u>(1,590)</u>

2023年6月30日與Hydraulics Drive Technology相關的成本54,000歐元指本公司就技術諮詢服務產生的成本。

2023年6月30日與Ferretti International Holding S.p.A.相關的收益2,844,000歐元悉數指Ferretti International Holding S.p.A.因多間供應商提供服務而產生的若干成本及費用，而該等成本及費用應由Ferretti International Holding S.p.A.承擔。

2023年上半年與HPE S.r.l.相關的成本100,000歐元主要涉及供應服務，例如為本公司產品設計、模擬、計算、開發、實施及於市場上推出新概念及款式。

2023年上半年與Ferrari S.p.A.相關的成本1,035,000歐元與以「Riva」品牌贊助法拉利頭盔及賽車有關。

於2023年6月30日與其他關聯方相關的成本586,000歐元主要指本公司就發展新遊艇及Wally商標的法律服務及其他諮詢服務產生的成本，該等服務由關聯方按公平條件提供。

此外，據悉於期間內，本公司產生355,000歐元的成本，該等成本與開發安科納船廠的工程費用有關，故被視作廠房建設的附加費用，因而於本項列示。

應用國際財務報告準則第16號時，並無計及支付予三間被視作關聯方的公司有關辦公室及生產設施租金的成本。

中期簡明綜合財務報表附註

44. 或然負債

本集團管理層相信，概無與本集團核心業務有關的重大風險可能導致並未於財務報表反映的負債。

45. 承擔

於2023年6月30日，概無呈報承擔(2022年12月31日：無)。

46. 2023年6月30日後的重大事項

於2023年7月25日，已傳達部分行使FIH授出的超額配股權約2.8%之消息。股份於米蘭泛歐交易所的購買價為每股3歐元(相當於就發售設定的發售價)，總代價為732,873歐元。總代價將於2023年7月27日支付。

據董事會所知，於報告期間末直至該等未經審核中期簡明綜合財務報表日期，概無發生任何其他對本集團的經營、財務和貿易前景構成重大影響的事件。

47. 批准財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表於2023年8月2日獲董事會批准及授權刊發。

根據第58/98號立法法令(經修訂及補充)第154-BIS條第5段有關2023年6月30日中期簡明綜合財務報表的聲明

- 1) 根據日期為1998年2月24日第58號立法法令第154-bis條第3及4段，以下簽名的Alberto Galassi(行政總裁)及Marco Zammarchi(Ferretti S.p.A.財務文件負責人)證明：
 - a) 就業務性質而言財務報表的適當性及
 - b) 編製2023年6月30日中期簡明綜合財務報表時有效應用行政及會計程序。
- 2) 就此方面而言，概無得悉出現任何重大事項。
- 3) 亦證明：
 - a) 中期簡明綜合財務報表：
 - i) 乃根據歐洲共同體按照2002年7月19日歐洲議會及理事會第(EC) 1606/2002號法規認可的國際財務報告標準編製；
 - ii) 與賬本及會計賬目內的條目相對應；
 - iii) 乃根據上述第58/98號立法法令第154-ter條並於隨後修訂及整合編製而成，真實公平地反映發行人及綜合入賬範圍內的各公司的財務狀況及經營業績。
 - b) 董事管理層討論及分析提供對2023年上半年的重大事件的可靠分析，連同展望及未來計劃。

本聲明亦根據及以1998年2月24日第58號立法法令第154-bis條第2段為目的而作出。

米蘭，2023年8月2日

行政總裁

Alberto Galassi

Ferretti S.p.A.

財務文件負責人

Marco Zammarchi

釋義

「美洲地區」	指	北美、中美及南美
「亞太地區」	指	亞太地區
「聯繫人」	指	具香港上市規則賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「Borsa Italiana」	指	Borsa Italiana S.p.A.，一間根據意大利法律成立的股份制公司(società per azioni)，其註冊辦事處位於Piazza degli Affari 6, Milan, Italy，為(其中包括)米蘭泛歐交易所的市場營運者
「細則」	指	本公司細則，經不時修訂、補充或重述
「本公司」	指	Ferretti S.p.A. (法拉帝股份有限公司)，根據意大利法律註冊成立的股份制有限責任公司，其股份於香港聯交所主板(股份代號：9638)及米蘭泛歐交易所(EXM：YACHT)雙重上市
「CONSOB」	指	意大利金融市場監管局 (<i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i>)，其註冊辦事處位於羅馬，地址為Via Giovanni Battista Martini 3, Italy
「控股股東」	指	具香港上市規則賦予的涵義，且就本公司而言，指山東重工集團、濰柴集團、濰柴控股(香港)及FIH其中任何一方或全部人士
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病
「董事」	指	本公司董事
「雙重上市」	指	股份於香港聯交所及米蘭泛歐交易所的雙重上市
「歐洲、中東及非洲地區」	指	歐洲、中東及非洲
「環境、社會及管治」	指	環境、社會及管治
「歐元」	指	參與歐盟經濟和貨幣聯盟第三階段的歐盟成員國的法定貨幣
「米蘭泛歐交易所」	指	由Borsa Italiana所組織及管理的米蘭泛歐交易所

「執行董事」	指	本公司執行董事
「EXM上市」	指	股份於Borsa Italiana管理及組織的米蘭泛歐交易所上市
「FIH」	指	Ferretti International Holding S.p.A.，根據意大利法律註冊成立及組建的股份公司，並為我們的控股股東之一
「FSD」	指	法拉帝公務艦艇部業務，本公司負責設計、開發及製造沿海巡邏艇的部門
「本集團」或「法拉帝集團」	指	本公司及其子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載企業管治守則
「香港全球發售」	指	公開發售股份（如香港招股章程所定義及描述）
「香港上市」	指	股份於主板上市
「香港上市日期」	指	2022年3月31日，股份於主板上市的日期及首次開始買賣的日期
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則，經不時修訂、修改或補充
「香港招股章程」	指	本公司於2022年3月22日就香港全球發售及香港上市刊發的招股章程
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「意大利綜合金融法」	指	1998年2月24日意大利第58號立法法令，隨後經修訂及補充
「意大利企業管治守則」	指	由企業管治委員會(Comitato di Corporate Governance)於2020年1月頒佈的意大利企業管治守則
「意大利招股章程」	指	本公司於2023年6月21日就EXM上市獲CONSOB批准的招股章程

釋義

「主板」	指	香港聯交所主板
「管理層激勵計劃」	指	於2021年12月21日獲批准的管理層激勵計劃，當中載有關於本集團高級管理層及其他僱員的激勵措施
「報告期間」或「有關期間」	指	截至2023年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「山東國資委」	指	山東省國有資產監督管理委員會
「股份」	指	本公司股本中並無面值的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股東大會」	指	本公司於2023年5月18日舉行的股東週年大會
「購股權計劃」	指	本公司於2022年5月25日採納的購股權計劃
「山東重工集團」	指	山東重工集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司，並為控股股東之一
「子公司」	指	除文義另有所指外，具香港上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具香港上市規則賦予的涵義
「極高淨值人士」	指	擁有的淨值中有超過50百萬美元的可投資及流動資產的人士
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「超高淨值人士」	指	擁有的淨值中有5百萬美元至50百萬美元的可投資及流動資產的人士
「濰柴集團」	指	濰柴控股集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司，並為控股股東之一

「濰柴控股(香港)」	指	濰柴控股集團(香港)投資有限公司，根據香港法律註冊成立的公司，並為控股股東之一
「%」	指	百分比