



FERRETTIGROUP

2023 年報



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

PERISHING

itama

Riva

CRN

CUSTOM LINE



目錄

2 公司資料

4 財務摘要

5 主席報告書

9 管理層討論及分析

29 企業管治報告

114 董事會報告

129 董事及高級管理層履歷詳情

139 獨立核數師報告

145 綜合財務報表

152 綜合財務報表附註

255 釋義

ESG-1 環境、社會及管治報告

公司資料

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)
蔣嵐女士
李星昊先生(於2024年2月19日辭任)
張泉先生(於2024年2月19日獲委任)

獨立非執行董事

Stefano Domenicali先生
辛定華先生
華風茂先生(於2024年2月19日辭任)
朱奕女士(於2024年2月19日獲委任)

審核委員會

辛定華先生(主席)
Stefano Domenicali先生
蔣嵐女士
朱奕女士

薪酬委員會

Stefano Domenicali先生(主席)
Piero Ferrari先生
徐新玉先生
辛定華先生
朱奕女士

提名委員會

譚旭光先生(主席)
Alberto Galassi先生
Stefano Domenicali先生
辛定華先生
朱奕女士

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
蔣嵐女士
張泉先生
朱奕女士

策略委員會

譚旭光先生(主席)
Alberto Galassi先生
Piero Ferrari先生
徐新玉先生
張泉先生
辛定華先生

法定核數師委員會

Luigi Capitani先生(主席)
Giuseppina Manzo女士
Luca Nicodemi先生
Federica Marone女士(候補核數師)
Tiziana Vallone女士(候補核數師)

聯席公司秘書

Niccolò Pallesi先生
黃凱婷女士(ACG、HKACG)

董事會秘書

馬俊先生

授權代表

Alberto Galassi先生
黃凱婷女士

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

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

負責企業財務文件的人員

Marco Zammarchi先生

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

Studio Legale Pedersoli Gattai
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

EXM : YACHT.MI
HKEX : 9638

財務摘要

本公司最近五個財政年度的業績以及資產、負債及非控股權益概要載列如下：

業績

(千歐元)	截至12月31日止年度				
	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
淨收益	1,134,484	1,030,099	898,421	611,355	649,251
除稅前溢利	104,022	69,385	40,674	3,527	6,430
所得稅	(20,519)	(8,839)	(3,291)	18,455	20,169
年內溢利	83,503	60,546	37,383	21,982	26,599
以下人士應佔：					
本公司股東	83,048	60,274	37,545	22,006	26,628
非控股權益	456	271	(162)	(24)	(29)
	83,503	60,546	37,383	21,982	26,599

資產、負債及非控股權益

(千歐元)	於12月31日				
	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
流動資產	930,247	818,663	505,199	443,075	450,855
非流動資產	672,002	588,893	540,877	515,368	467,830
資產總值	1,602,248	1,407,556	1,046,076	958,443	918,685
流動負債	(720,037)	(583,408)	(473,440)	(394,427)	(414,703)
非流動負債	(42,532)	(45,757)	(74,570)	(100,691)	(54,657)
負債總額	(762,569)	(629,165)	(548,010)	(495,118)	(469,360)
非控股權益	(840)	(384)	212	50	26
本公司股東應佔權益	838,840	778,007	498,278	463,375	449,351

主要財務比率

	2023年	於12月31日／截至該日止年度			
		2022年	2021年	2020年	2019年
盈利比率					
權益回報率	10.3%	9.5%	7.8%	4.8%	8.5%
總資產回報率	5.5%	4.9%	3.7%	2.3%	3.1%
流動資金比率					
流動比率	1.3	1.3	1.1	1.1	1.1
速動比率	0.8	1.1	0.8	0.7	0.6
資本充足率					
資本負債比率	4.0%	5.1%	17.8%	35.4%	27.9%

附註：本集團截至2019年及2020年12月31日止兩個年度的綜合業績概要，以及本集團於2019年及2020年12月31日的綜合資產、負債及非控股權益乃摘錄自香港招股章程。

主席報告書

本人謹代表董事會向股東提呈本集團於報告期間的年度業績及綜合財務報表。

1 營運狀況回顧

自本集團於2022年在香港聯交所上市後，我們於2023年成功在米蘭泛歐交易所上市，令本公司成為首間同時在香港聯交所及米蘭泛歐交易所上市的公司。本集團能夠吸引領先的意大利及國際機構投資者的廣泛興趣，繼而擴大並加強本公司的機構股東基礎。

意大利上市進一步穩固本集團在豪華遊艇業的全球領先地位。

在業務增長方面，我們在報告期間錄得淨收益增長強勁，達1,134.5百萬歐元，較2022年同期增長約10.1%。

在本集團的盈利能力方面，經調整EBITDA達169.2百萬歐元，較截至2022年12月31日止年度的140.0百萬歐元上升約20.9%。百分比升幅同樣顯著，經調整EBITDA／新遊艇淨收益利潤率達15.2%，較2022年上升110個基點。最後，本集團的年內溢利由截至2022年12月31日止年度的60.5百萬歐元增加約38%至報告期間的83.5百萬歐元。

我們預期於2024年錄得可持續增長，乃受2023年12月31日的累積訂單約15億歐元帶動，較2022年12月31日上升約15.1%。

1.1 遊艇製造業務

本集團注重研發，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，本集團在科技及設計上推陳出新，不斷更新並拓寬產品組合，讓我們與客戶齊驅並進，迎合客戶日新月異的喜好和期望。

主席報告書

我們為複合材料及專門定製遊艇推出的新型號以及對超級遊艇的需求上升，令本集團得以吸引新客戶，同時保持忠實客戶對本集團的興趣。

- 本集團銷售複合材料遊艇的淨收益達491.8百萬歐元，同比增長19.3%，佔本集團報告期間新遊艇淨收益總額約44.3%。於報告期間，本集團複合材料遊艇的新訂單達527.2百萬歐元，全賴80英尺以上的複合材料遊艇的貢獻。
- 本集團銷售專門定製遊艇的淨收益由截至2022年12月31日止年度的433.0百萬歐元增加1.7%至報告期間的440.3百萬歐元。於報告期間，本集團專門定製遊艇的新訂單達423.0百萬歐元。
- 本集團銷售超級遊艇的淨收益由截至2022年12月31日止年度的95.4百萬歐元增加23.3%至報告期間的117.6百萬歐元。於報告期間，本集團超級遊艇的新訂單達149.5百萬歐元，全賴旗艦半系列型號取得佳績。

1.2 其他業務

本集團的其他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)法拉帝公務艦艇部製造及銷售沿海巡邏艇；及(vi)製造及銷售Wally帆船。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。

於報告期間，本集團其他業務分部的淨收益約達61.3百萬歐元，同比增長約10.3%。淨收益增長主要來自Wally帆船分部。

1.3 本集團的環境、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，本集團已將協議延長至2027年底，此舉將保證供應鏈的效益，明顯對客戶有利。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，將於2024年1月推出市場。此外，本集團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（FSD N800、Riva El-Iseo、wallytender43X與wallytender48X以及INFYNITO系列除外）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，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越趨成熟的太陽能板，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

全球豪華遊艇行業在2022年及2023年期間繼續穩步增長。全球豪華遊艇行業再次展示面對地緣政治不確定性的韌性，尤其是穩定性及優勢。在此背景下，本集團持續交出優秀表現，穩步提升市場份額，不但加強於高價值分部的策略地位，亦鞏固在新興及高增長分部的策略地位。為繼續從全球豪華遊艇行業的預期增長趨勢中獲益、提升價值定位及強化整體韌性，本集團的未來計劃乃基於以下策略支柱：

- 根據不斷變化的市場趨勢及客戶期望，改進及擴大其產品供應及產品組合，旨在鞏固市場領導地位，於2023年，複合材料遊艇及專門定製遊艇分部份額從2022年的14.9%進一步增長至2023年的15.8%，專注於具備最高增長率及利潤率潛力的分部。
- 繼續投資於創新、技術及產品，通過熟練使用更可持續的材料及工藝以減低產品的環境影響，目標為提供對環境更負責的航海體驗。
- 擴展專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以標誌性的Riva、Wally、Pershing及Custom Line品牌開發新的合金船體超級遊艇型號。
- 擴大遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，擴展品牌延伸與授權活動，並進一步拓展至安保及巡邏市場。
- 繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持未來的增長及產品組合的擴展。

3 致謝

最後，本人謹此衷心感謝全體現有及新股東、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，2024年3月14日

管理層討論及分析

主營業務及業務回顧

本集團是全球豪華遊艇行業的公認領導者，擁有一組歷史悠久的標誌性品牌以及卓越的高端製造能力。作為歷史最悠久的意大利豪華遊艇生產商之一，自1968年成立業務以來，其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。其七個品牌 — Riva、Wally、Ferretti Yachts (法拉帝遊艇)、Pershing、Itama、CRN及Custom Line — 為全球公認的奢華、獨特、意大利設計、品質、工藝、創新及性能的象徵。本集團設計、生產及銷售8至95米的豪華複合材料遊艇、專門定製遊艇及超級遊艇，提供應有盡有的功能及日益廣泛的輔助服務，滿足客戶的個性化品味及要求。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意大利卓越航海世界的大使。

由於前幾年推出型號的市場反應良好，於報告期間，本集團錄得淨收益1,134.5百萬歐元，較截至2022年12月31日止年度的1,030.1百萬歐元增加10.1%。本集團於報告期間交付212艘新船艇，而截至2022年12月31日止年度則交付207艘新船艇。與此同時，純利由截至2022年12月31日止年度的60.5百萬歐元增加約38.0%至報告期間的83.5百萬歐元。於報告期間，本集團的新訂單量達1,120.4百萬歐元，與截至2022年12月31日止年度的新訂單量相符。與專門定製遊艇相近之本公司高盈利複合材料遊艇(為80英尺以上)的新訂單量亦大幅上升。

本集團注重研發，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，本集團在科技及設計上推陳出新，不斷更新並拓寬產品組合，讓我們與客戶齊驅並進，迎合客戶日新月異的喜好和期望。

我們為複合材料及專門定製遊艇推出的新型號以及對超級遊艇的需求上升，令本集團得以吸引新客戶，同時保持忠實客戶對本集團的興趣。

本集團的其他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)法拉帝公務艦艇部製造及銷售沿海巡邏艇；及(vi)製造及銷售Wally帆船。憑藉有關業務，本集團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。

管理層討論及分析

本集團銷售新遊艇的淨收益總額由2022年的996.1百萬歐元增加約11.5%至2023年的1,110.9百萬歐元，乃由於2022年及2023年的強勁新訂單量所致。

按分部劃分的新訂單量

下表載列按分部劃分的新訂單量明細¹：

(百萬歐元)	按分部劃分的新訂單量				
	2023年	%	2022年	%	變動 ²
複合材料遊艇	527.2	47.1%	462.8	39.8%	+13.9%
專門定製遊艇	423.0	37.8%	495.1	42.6%	-14.6%
超級遊艇	149.5	13.3%	204.6	17.6%	-26.9%
其他業務 ³	20.7	1.8%	0	0%	—
總計	<u>1,120.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,162.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>-3.6%</u>

複合材料遊艇分部於2023年的新訂單量達527.2百萬歐元，佔2023年總新訂單量約47.1%（2022年：462.8百萬歐元，佔2022年總新訂單量約39.8%）。

專門定製遊艇分部於2023年的新訂單量達423.0百萬歐元，佔2023年總新訂單量約37.8%（2022年：495.1百萬歐元，佔2022年總新訂單量約42.6%）。

超級遊艇分部於2023年的新訂單量達149.5百萬歐元，佔2023年總新訂單量約13.3%（2022年：204.6百萬歐元，佔2022年總新訂單量約17.6%）。

其他業務分部於2023年的新訂單量達20.7百萬歐元，佔2023年總新訂單量約1.8%。

¹ 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

² 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

³ 包括FSD及Wally帆船

管理層討論及分析

按地區劃分的新訂單量

下表載列按地區劃分的新訂單量明細⁴：

(百萬歐元)	按地區劃分的新訂單量				
	2023年	%	2022年	%	變動 ⁵
歐洲	483.6	43.2%	446.5	38.4%	+8.3%
中東及非洲地區	273.8	24.4%	241.8	20.8%	+13.2%
亞太地區	65.8	5.9%	74.7	6.4%	-11.9%
美洲地區	297.1	26.5%	399.4	34.4%	-25.6%
總計	<u>1,120.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,162.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>-3.6%</u>

歐洲於2023年的新訂單量達483.6百萬歐元，佔2023年總新訂單量約43.2%（2022年：446.5百萬歐元，佔2022年總新訂單量約38.4%）。

中東及非洲地區於2023年的新訂單量達273.8百萬歐元，佔2023年總新訂單量約24.4%（2022年：241.8百萬歐元，佔2022年總新訂單量約20.8%）。

亞太地區於2023年的新訂單量達65.8百萬歐元，佔2023年總新訂單量約5.9%（2022年：74.7百萬歐元，佔2022年總新訂單量約6.4%）。

美洲地區於2023年的新訂單量達297.1百萬歐元，佔2023年總新訂單量約26.5%（2022年：399.4百萬歐元，佔2022年總新訂單量約34.4%）。

累積訂單

截至2023年12月31日，累積訂單達1,491.1百萬歐元，較截至2022年12月31日的1,295.6百萬歐元增加約15.1%。

⁴ 本報告期間的地區明細指按獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分的明細

⁵ 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

管理層討論及分析

按分部劃分的累積訂單

下表載列按分部劃分的累積訂單明細⁶：

(百萬歐元)	按分部劃分的累積訂單				
	2023年	%	2022年	%	變動 ⁷
複合材料遊艇	460.9	30.9%	339.1	26.2%	+35.9%
專門定製遊艇	554.6	37.2%	517.1	39.9%	+7.3%
超級遊艇	418.0	28.0%	384.6	29.7%	+8.7%
其他業務 ⁸	57.7	3.9%	54.8	4.2%	+5.3%
總計	<u>1,491.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,295.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>+15.1%</u>

複合材料遊艇分部截至2023年12月31日的累積訂單達460.9百萬歐元，佔總累積訂單約30.9%（截至2022年12月31日為339.1百萬歐元，佔總累積訂單約26.2%）。

專門定製遊艇分部截至2023年12月31日的累積訂單達554.6百萬歐元，佔總累積訂單約37.2%（截至2022年12月31日為517.1百萬歐元，佔總累積訂單約39.9%）。

超級遊艇分部截至2023年12月31日的累積訂單達418.0百萬歐元，佔總累積訂單約28.0%（截至2022年12月31日為384.6百萬歐元，佔總累積訂單約29.7%）。

其他業務分部截至2023年12月31日的累積訂單達57.7百萬歐元，佔總累積訂單約3.9%（截至2022年12月31日為54.8百萬歐元，佔總累積訂單約4.2%）。

累積訂單淨額

累積訂單淨額指組合中未交付的總訂單減已入賬的收益，截至2023年12月31日達858.0百萬歐元，較截至2022年12月31日的750.5百萬歐元增加約14.3%。

⁶ 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

⁷ 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

⁸ 包括FSD及Wally帆船

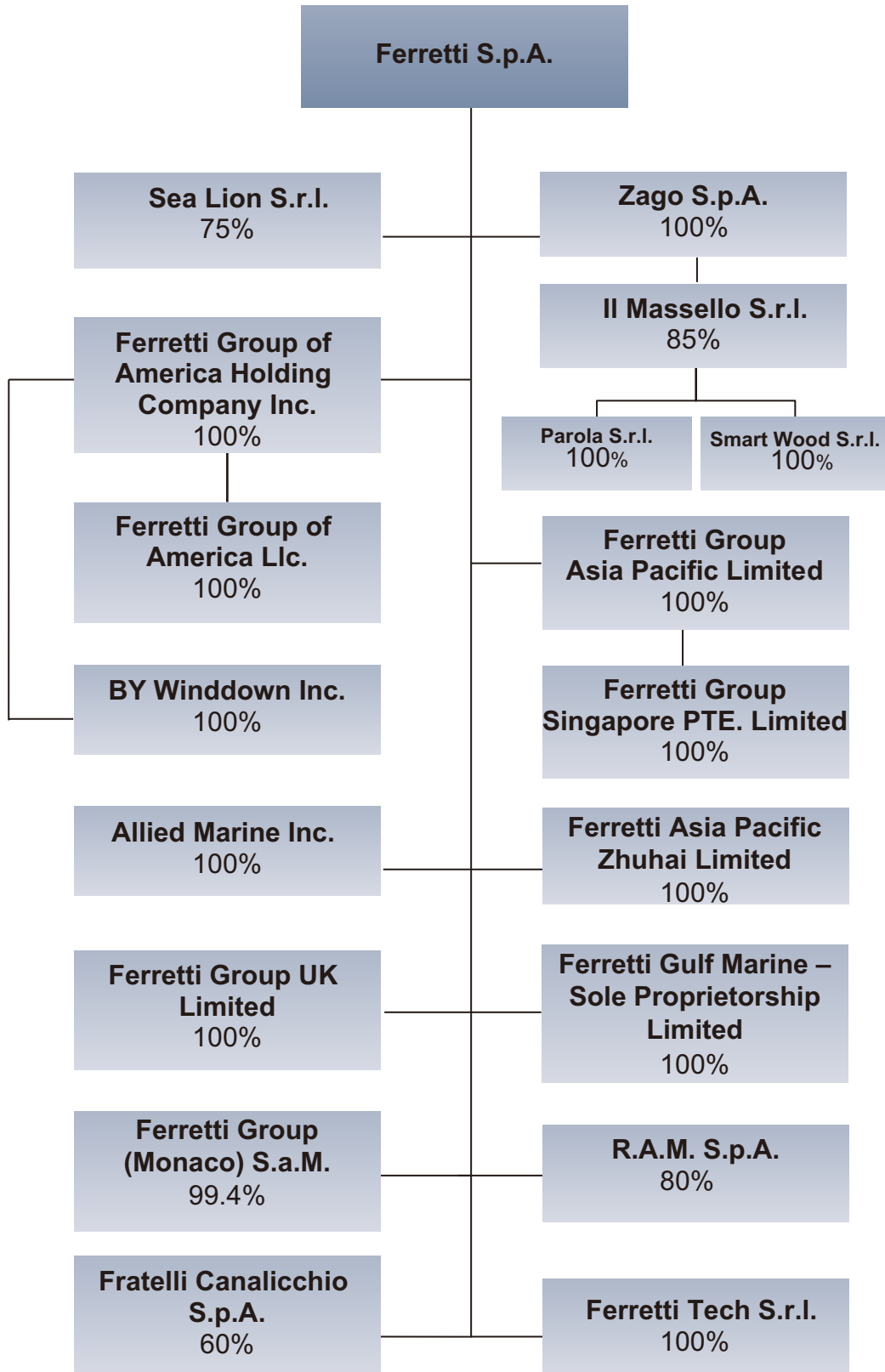
展望及前景

全球豪華遊艇行業在2022年及2023年期間繼續穩步增長。全球豪華遊艇行業再次展示面對地緣政治不確定性的韌性，尤其是其穩定性及優勢。在此背景下，本集團持續其優秀表現，穩步提升市場份額，不但加強於高價值分部的策略地位，亦鞏固在新興及高增長分部的策略地位。為繼續從全球豪華遊艇行業的預期增長趨勢中獲益、提升價值定位及強化整體韌性，本集團的未來計劃乃基於以下策略支柱：

- 根據不斷變化的市場趨勢及客戶期望，改進及擴大其產品供應及產品組合，旨在鞏固市場領導地位，於2023年，複合材料遊艇及專門定製遊艇分部份額從2022年的14.9%進一步增長至2023年的15.8%，專注於具備最高增長率及利潤率潛力的分部。
- 繼續投資於創新、技術及產品，通過熟練使用更可持續的材料及工藝以減低產品的環境影響，目標為提供對環境更負責的航海體驗。
- 擴展專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以標誌性的Riva、Wally、Pershing及Custom Line品牌開發新的合金船體超級遊艇型號。
- 擴大遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，擴展品牌延伸與授權活動，並進一步拓展至安保及巡邏市場。
- 繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持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。

集團架構



管理層討論及分析

財務回顧

經營業績

下表載列於所示年度的經選定綜合收益表項目：

(千歐元)	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
收益	1,196,352	1,072,449
佣金及有關收益的其他成本	(61,868)	(42,350)
淨收益	1,134,484	1,030,099
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	118,753	35,181
資本化的成本	32,781	31,982
其他收入	22,223	16,002
所用原材料及消耗品	(615,523)	(514,468)
承包商成本	(209,426)	(166,051)
貿易展覽、活動及廣告成本	(23,529)	(19,963)
其他服務成本	(117,917)	(117,680)
出租及租賃	(9,755)	(8,931)
人員成本	(130,727)	(128,810)
其他經營開支	(7,961)	(9,052)
撥備及減值	(30,747)	(33,115)
折舊及攤銷	(63,167)	(53,089)
應佔一間合營企業之虧損	—	(44)
財務收入	8,652	2,328
財務開支	(4,139)	(4,452)
外匯收益／(虧損)	19	9,448
除稅前溢利	104,022	69,385
所得稅	(20,519)	(8,839)
年內溢利	83,503	60,546
以下人士應佔：		
本公司股東	83,048	60,274
非控股權益	456	271

管理層討論及分析

淨收益

本集團的淨收益由截至2022年12月31日止年度約1,030.1百萬歐元增加約10.1%至報告期間約1,134.5百萬歐元。

本集團的淨收益增加乃由於(i)複合材料遊艇的銷售增加79.6百萬歐元；(ii)專門定製遊艇的銷售增加7.3百萬歐元；(iii)超級遊艇的銷售增加22.2百萬歐元；(iv)其他業務的收益增加5.8百萬歐元；及(v)二手遊艇的收益減少10.5百萬歐元。本集團於報告期間交付212艘新船艇，而截至2022年12月31日止年度則交付207艘新船艇。

下表載列按分部劃分的新遊艇銷售淨收益明細⁹：

(百萬歐元)	按分部劃分的新遊艇銷售淨收益				
	2023年	%	2022年	%	變動 ¹⁰
複合材料遊艇	491.8	44.3%	412.1	41.3%	+19.3%
專門定製遊艇	440.3	39.6%	433.0	43.5%	+1.7%
超級遊艇	117.6	10.6%	95.4	9.6%	+23.3%
其他業務 ¹¹	61.3	5.5%	55.6	5.6%	+10.3%
總計	<u>1,110.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>996.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>+11.5%</u>

(i) 複合材料遊艇的銷售

本集團銷售複合材料遊艇的淨收益達491.8百萬歐元，同比增長19.3%，佔本集團報告期間新遊艇淨收益總額約44.3%。於報告期間，本集團複合材料遊艇的新訂單達527.2百萬歐元，全賴80英尺以上的複合材料遊艇的貢獻。

(ii) 專門定製遊艇的銷售

本集團銷售專門定製遊艇的淨收益由截至2022年12月31日止年度的433.0百萬歐元增加1.7%至報告期間的440.3百萬歐元，佔本集團新遊艇淨收益約39.6%。於報告期間，本集團專門定製遊艇的新訂單達423.0百萬歐元。

⁹ 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

¹⁰ 百分比數字可予約整，未必相等於先前數字之總和

¹¹ 包括輔助活動、FSD、Wally帆船

管理層討論及分析

(iii) 超級遊艇的銷售

本集團銷售超級遊艇的淨收益由截至2022年12月31日止年度的95.4百萬歐元增加23.3%至報告期間的117.6百萬歐元，佔本集團新遊艇淨收益約10.6%，全賴旗艦半系列型號取得佳績。特別是於報告期間，本集團超級遊艇的新訂單達149.5百萬歐元。

(iv) 其他業務

本集團其他業務分部的淨收益由截至2022年12月31日止年度約55.6百萬歐元增加約10.3%至報告期間約61.3百萬歐元，佔本集團新遊艇淨收益約5.5%。收益增長全賴Wally帆船分部的收益增加。

下表載列於所示年度按地區¹²劃分的本集團淨收益明細如下：

(千歐元，百分比除外)	2023年	%	2022年	%
歐洲	480,065	43.2%	468,226	47.0%
中東及非洲地區	212,316	19.1%	87,248	8.8%
亞太地區	98,211	8.8%	72,090	7.2%
美洲地區	320,356	28.8%	368,555	37.0%
新遊艇淨收益總額	1,110,949	100.0%	996,119	100.0%
二手遊艇	23,535		33,980	
淨收益總額	1,134,484		1,030,099	

在製品、半製成品及製成品的存貨變動

本集團的在製品、半製成品及製成品的存貨變動由截至2022年12月31日止年度的35.2百萬歐元增加83.6百萬歐元或237.5%至報告期間的118.8百萬歐元，主要由於需要重建製成品的最低水平。

資本化的成本

本集團資本化的成本大致與先前年度資本化的成本相符，由截至2022年12月31日止年度的32.0百萬歐元輕微增加0.8百萬歐元或2.5%至報告期間的32.8百萬歐元。

¹² 本報告期間的地區明細指按獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分的明細

管理層討論及分析

其他收入

本集團的其他收入由截至2022年12月31日止年度的16.0百萬歐元增加至報告期間的22.2百萬歐元，主要由於保險賠償金、回贈、業務補助金和其他小額非業務收入增加所致。

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12月31日止年度的514.5百萬歐元增加101.1百萬歐元或19.6%至報告期間的615.5百萬歐元，主要由於產量增加所致。

承包商成本

本集團的承包商成本由截至2022年12月31日止年度的166.1百萬歐元增加43.4百萬歐元或26.1%至報告期間的209.4百萬歐元，主要由於增加生產活動以配合訂單增加所致。

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12月31日止年度的20.0百萬歐元增加3.6百萬歐元或17.9%至報告期間的23.5百萬歐元，主要由於活動及推廣活動增加所致。

其他服務成本

本集團的其他服務成本於報告期間維持穩定，為117.9百萬歐元，而截至2022年12月31日止年度則為117.7百萬歐元。

出租及租賃

本集團的出租及租賃由截至2022年12月31日止年度的8.9百萬歐元增加0.8百萬歐元或9.2%至報告期間的9.8百萬歐元，主要由於(i)交付的新遊艇增加導致版權費增加；及(ii)與短期租賃相關的開支增加，整體上與本集團的業務增長一致。

管理層討論及分析

人員成本

本集團的人員成本由截至2022年12月31日止年度的128.8百萬歐元增加1.9百萬歐元或1.5%至報告期間的130.7百萬歐元，主要由於支持本集團業務增長而增加平均僱員人數。

其他經營開支

本集團的其他經營開支由截至2022年12月31日止年度的9.1百萬歐元減少1.1百萬歐元或12.1%至報告期間的8.0百萬歐元，主要由於報告期間實施成本控制措施所致。

撥備及減值

本集團的撥備及減值由截至2022年12月31日止年度的33.1百萬歐元減少2.4百萬歐元或7.2%至報告期間的30.7百萬歐元，主要由於其他風險撥備撥回，部分抵銷截至2023年12月31日止年度的應計費用所致。

折舊及攤銷

本集團的折舊及攤銷由截至2022年12月31日止年度的53.1百萬歐元增加10.1百萬歐元或19.0%至報告期間的63.2百萬歐元，原因是本集團的物業、廠房及設備以及無形資產增加，反映本集團為更新並擴大產品組合以及升級生產設施作出大量投資。

財務收入及財務開支

本集團的財務收入由截至2022年12月31日止年度的2.3百萬歐元增加至報告期間的8.7百萬歐元，主要由於銀行賬戶的利息收入導致正向經營現金流量有所增加以及香港上市所得款項所致。

本集團的財務開支由截至2022年12月31日止年度的4.5百萬歐元減少至報告期間的4.1百萬歐元，主要由於銀行貸款利息減少以及現金及現金等價物大幅增加所致，而銀行貸款利息減少的主要原因是本集團的淨財務狀況大幅改善導致平均銀行貸款結餘減少。

外匯收益／(虧損)

本集團的外匯收益由截至2022年12月31日止年度的9.4百萬歐元大幅減少至報告期間的零，主要由於與金融交易相關的收益，其中主要因將上市程序所得款項由港元兌換為11.4百萬歐元。

管理層討論及分析

所得稅開支

本集團於報告期間的所得稅開支為20.5百萬歐元，而截至2022年12月31日止年度的所得稅開支則為8.8百萬歐元，主要由於本集團的除稅前溢利大幅增加而導致即期稅項增加。

年內溢利

由於上述原因，本集團的年內溢利由截至2022年12月31日止年度的60.5百萬歐元增加23.0百萬歐元或約38%至報告期間的83.5百萬歐元。本集團的純利率（即年內溢利佔淨收益的百分比）由截至2022年12月31日止年度的5.9%增加至報告期間的7.4%，佔新遊艇淨收益的百分比由截至2022年12月31日止年度的6.1%增加至報告期間的7.5%。

若干資產負債表項目

流動資產淨值

下表載列截至所示日期本集團的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

(千歐元)	截至12月31日	
	2023年	2022年
流動資產		
現金及現金等價物	314,109	317,759
貿易及其他應收款項	70,271	59,432
合約資產	166,846	115,372
存貨	337,732	198,120
存貨墊款	37,266	39,156
其他流動資產	820	86,732
可收回所得稅	3,203	2,091
	930,247	818,663
流動負債		
少數股東貸款	1,000	1,000
銀行及其他借款	11,253	14,500
撥備	62,809	42,946
貿易及其他應付款項	443,585	337,364
合約負債	195,091	185,914
應付所得稅	6,299	1,683
	720,037	583,408
流動資產淨值	210,209	235,255

管理層討論及分析

本集團截至2023年12月31日的流動資產淨值為210.2百萬歐元，包括流動資產930.2百萬歐元及流動負債720.0百萬歐元，較本集團截至2022年12月31日的流動資產淨值235.3百萬歐元減少25.0百萬歐元，主要由於(i)合約資產增加51.5百萬歐元，與本集團業務增長相符；(ii)存款及存款墊款增加137.7百萬歐元，主要歸因於產量增加；(iii)貿易及其他應收款項隨著本集團業務增長而增加10.8百萬歐元；及(iv)銀行及其他借款減少3.2百萬歐元，主要歸因於本集團的淨財務狀況重大改善。部分被以下因素所抵銷：(i)貿易及其他應付款項隨著本集團業務增長而增加106.2百萬歐元；(ii)到期日為3個月以上的定期存款減少而令其他流動資產減少85.9百萬歐元；及(iii)合約負債增加9.2百萬歐元，主要歸因於從客戶收到的墊款有所增加。所有借款均以歐元計值。

存貨／存貨墊款

本集團的存貨及存貨墊款由截至2022年12月31日的237.3百萬歐元增加137.7百萬歐元或58.0%至截至2023年12月31日的375.0百萬歐元，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

下表載列本集團截至所示日期的貿易及其他應收款項明細：

(千歐元)	截至12月31日	
	2023年	2022年
貿易應收款項		
應收客戶款項	25,923	20,227
減值	(3,496)	(3,216)
	<u>22,427</u>	<u>17,011</u>
其他應收款項	47,843	42,421
	<u>47,843</u>	<u>42,421</u>
總計	<u>70,271</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59.4百萬歐元增加10.8百萬歐元或18.2%至截至2023年12月31日的70.3百萬歐元，主要由於(i)其他業務的貿易應收款項增加；及(ii)應收增值稅減少10.4百萬歐元以及收購拉文納新生產區令墊款增加15.9百萬歐元，導致其他應收款項增加5.4百萬歐元。

合約資產

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51.5百萬歐元或44.6%至截至2023年12月31日的166.8百萬歐元，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：

(千歐元)	截至12月31日	
	2023年	2022年
貿易應付款項	393,915	289,653
其他應付款項	50,606	48,717
總計	444,521	338,370

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106.2百萬歐元或31.5%至截至2023年12月31日的444.5百萬歐元，主要由於貿易應付款項增加104.2百萬歐元，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

本集團的合約負債由截至2022年12月31日的185.9百萬歐元增加9.2百萬歐元或4.9%至截至2023年12月31日的195.1百萬歐元，主要由於從客戶收到的墊款有所增加。

資本開支

本集團的資本開支主要包含本集團持續致力於更新並擴展產品組合，同時擴建並升級生產設施的開支。本集團擬透過香港上市所得款項淨額及經營活動產生的現金，為計劃資本開支撥付資金。

下表載列本集團於所示年度的資本開支(使用權資產除外)：

(千歐元)	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
物業、廠房及設備	127,584	81,131
無形資產	19,485	4,129
資本開支總額	147,069	85,260

綜合淨財務狀況

截至2023年12月31日的淨財務狀況為淨現金281.1百萬歐元，而截至2022年12月31日則為淨現金365.0百萬歐元。

管理層討論及分析

營運資金淨額

截至2023年12月31日的營運資金淨額為負29.7百萬歐元，較先前年度有所增加，可履行下季度於歐洲及中東的交付。

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／新遊艇淨收益亦於本公告內呈列，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定義為年內溢利加上財務開支（包括營運外匯兌換，但不包括金融交易相關匯率收益／（虧損））、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入；(ii)將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目（包括上市開支、管理層激勵計劃、供應鏈支持的非經常性成本、為羅馬涅洪災向僱員作出的捐款及其他非經常性小型事項）作調整的EBITDA；及(iii)新遊艇淨收益定義為淨收益減去買賣二手遊艇所得收益。

管理層討論及分析

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)	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
淨收益	1,134,484	1,030,099
二手銷售的收益	(23,535)	(33,980)
新遊艇淨收益	<u>1,110,949</u>	<u>996,119</u>
經營成本	(941,703)	(856,130)
經調整EBITDA	169,246	139,989
特殊項目	(6,589)	(24,796)
營運匯兌收益／(虧損)及應佔一間合營企業之虧損	62	(1,989)
EBITDA	162,719	113,204
折舊及攤銷	(63,167)	(53,089)
財務收入、財務開支、財務匯兌收益	4,470	9,269
除稅前溢利	104,022	69,385
所得稅	(20,519)	(8,839)
除稅後溢利	83,503	60,546
經調整EBITDA／新遊艇淨收益	15.2%	14.1%

本集團截至2023年12月31日止年度的經調整EBITDA為169.2百萬歐元，較截至2022年12月31日止年度的140.0百萬歐元增加約20.9%。經調整EBITDA／新遊艇淨收益利潤率為15.2%，較截至2022年12月31日止年度的14.1%上升110個基點。

強勁表現確認本集團採納的工商策略的優勢，令本集團保持在價格方面的強大議價能力、整合盈利能力最強的專門定製遊艇分部、更有效吸收固定成本，以及加強採購規模經濟能力。

管理層討論及分析

下表載列扣除自EBITDA的特殊項目明細：

(千歐元)	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
上市開支	—	4,872
管理層激勵計劃	—	17,178
供應鏈支援	6,371	—
就艾米利亞羅馬涅水災向僱員捐款	215	—
其他(收入)／開支	3	2,747
總計	6,589	24,796

財務比率

下表載列本集團的選定財務比率：

盈利比率	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
權益回報率 ⁽¹⁾	10.3%	9.5%
總資產回報率 ⁽²⁾	5.5%	4.9%

流動資金比率／資本充足率	截至12月31日	
	2023年	2022年
流動比率 ⁽³⁾	1.3	1.3
速動比率 ⁽⁴⁾	0.8	1.1
資本負債比率 ⁽⁵⁾	4.0%	5.1%

附註：

- (1) 權益回報率乃根據股東應佔期間溢利除以股東應佔權益的期初及期末結餘的算數平均數再乘以100%計算得出。
- (2) 總資產回報率乃根據期內溢利除以資產總額的期初及期末結餘的算數平均數再乘以100%計算得出。
- (3) 流動比率以流動資產總額除以流動負債總額計算得出。
- (4) 速動比率以流動資產總額減存貨再除以流動負債總額計算得出。
- (5) 資產負債比率按債務總額除以權益總額並乘以100%計算得出。

管理層討論及分析

權益回報率

本公司的權益回報率由截至2022年12月31日止年度的9.5%增加至報告期間的10.3%，主要由於溢利增加所致。

總資產回報率

本公司的總資產回報率由截至2022年12月31日止年度的4.9%增加至報告期間的5.5%，主要由於溢利的增幅超過了總資產的增加。

流動比率

本公司的流動比率於截至2023年及2022年12月31日均維持穩定於1.3。

速動比率

本公司的速動比率由截至2022年12月31日的1.1降至截至2023年12月31日的0.8。

資本負債比率

本集團於2023年12月31日的資本負債比率約為4.0%（於2022年12月31日：5.1%），按報告期間末的債務總額除以權益總額並乘以100%計算。降幅乃主要由於年內淨溢利（扣除已付股息）導致股本增加及總負債減少所致。本集團的資本負債比率顯示，由於本集團於報告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

本集團繼續就庫務政策採取審慎的財務管理策略，故於整個報告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。

外匯風險

本集團產生收益的活動及借款均以歐元計值，而歐元為本集團的功能及呈列貨幣。董事會認為，本集團面臨美元相關匯率風險。本集團可採用外幣遠期合約對沖於預期交易及確定承擔的外幣風險。於2023年及2022年12月31日，概無持有任何遠期貨幣。

資產質押

於2023年12月31日，本集團銀行借款以本集團賬面值為115.6百萬歐元（2022年：98.1百萬歐元）的若干樓宇作抵押。詳情載於綜合財務報表附註50。

管理層討論及分析

法律及潛在訴訟

於2023年12月31日，概無任何會對本集團營運構成重大影響的持續法律訴訟或可能對本集團構成威脅的潛在訴訟。

或有負債

於2023年及2022年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

有關本集團或有負債的詳情載於綜合財務報表附註49。

重大投資、收購及出售子公司、重大投資或收購資本資產的未來計劃

於報告期間，本集團概無進行子公司、聯營公司及合營企業的任何重大投資、重大收購或出售。除香港招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的擴充計劃外，本公司並無重大投資或收購重大資本資產的具體計劃。

報告期間後的重大事項

於2024年1月下旬，本公司就收購毗鄰聖維塔船廠的額外30,000平方米土地簽署協議，將拉文納的整個新生產區面積增加至約100,000平方米，用於生產Ferretti Yachts (法拉帝遊艇) 及Wally品牌的專門定製、複合材料及帆船分部。本次最近期收購相當於2023年已結清約14百萬歐元的投資，使本集團產能進一步提高10%。

於2024年1月，在道塞爾多夫船展上，本集團展示了Riva El-Iseo，該品牌融合歷久常新的優雅設計與最新一代技術以及對永續發展的關注。2022年9月在摩納哥遊艇展上展示原型後，成功完成一系列複雜的技術及可靠性測試，為E-Luxury分部打造的首款Riva型號官方版本現已可供發售。

管理層討論及分析

本公司於2024年3月1日宣佈退出塔倫圖姆港區前貝萊利船廠工地的填海及工業改造項目。本集團繼續秉持關鍵生產流程的垂直化策略，例如內部化部分玻璃纖維船體及上層部分的生產，並已指定於塔倫圖姆地區進行，全賴近期有機會於拉文納收購土地以擴充船廠及毗鄰本集團船廠的其他地區。

就董事會所知悉，自報告期間末及直至本年報日期，概無對本集團的經營、財務及貿易前景有重大影響的事項。

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團有1,971名僱員（於2022年12月31日：1,835名）。除薪金酬勞外，我們的僱員受益於向意大利國家社會保障局的社會保險費累積繳款，以及按勞資談判協議規定（如有）向私營基金的累積繳款。此外，本公司根據經營業績及個人表現向合資格僱員授予酌情花紅。

1 發行人概況

法拉帝是全球豪華遊艇市場的一間知名公司，引領著全球9米以上（約30英呎）的舷內豪華遊艇市場，在超級遊艇行業亦位居前列。

自2022年3月31日起，法拉帝於香港聯交所上市，自2023年6月27日起，亦在米蘭泛歐交易所（由Borsa Italiana組織並管理的市場）上市。於企業管治報告日期，發行人的市值為1,069 百万歐元。

1.1 發行人採納的管治制度

為確保其法人團體之間角色及職責的有效及透明分配，尤其是管理職能與監控職能之間的適當平衡，發行人已採納一套符合監管發展方式以及意大利及國際最佳常規的企業管治制度，並借鑒發行人所認可的上市規則附錄C1的企業管治守則及CG守則所載的原則及建議。企業管治制度乃根據規管於意大利及香港上市公司的法律及法規而建立。

法拉帝根據民事法典第2380-*bis*條及其後條款採用傳統的管理及控制制度，據此，董事會負責業務管理，且董事會負責控制及監督職能：¹

法拉帝的管治制度確保發行人管理層與其股東保持持續聯繫。其中包括：

- (a) **股東大會**，作為一個機構，其職能僅限於依照法律規定解決對本公司存續最為重要的決策事項；
- (b) **董事會**，負責領導及管理本公司及本集團的機構。董事會高度重視其領導本集團追求可持續增長及持續為本公司創造中長期價值的角色。提名委員會、薪酬委員會、可持續發展委員會（亦稱為環境、社會及管治委員會）及監控及風險委員會均由董事會成員組成。根據企業管治守則所載的建議，所有機構均有提出建議及提供意見的職能；本集團亦已根據適用法律法規、關聯方交易規則及關聯方交易程序設立關聯方委員會（由監控及風險委員會履行職責）；

1 各法人團體職權範圍內的事項及其運作規則受現行法律法規、公司章程、股東大會規則、董事會於2023年3月20日通過的董事會及個別委員會規則及本公司內部程序規管。

企業管治報告

- (c) **法定核數師委員會**負責監督(其中包括)(i)遵守法律、公司章程及健全管理原則的情況；(ii)就其負責的事項而言，本公司的組織架構、內部監控制度及會計管理制度是否足夠，以及後者代表發行人交易的可靠性；(iii)發行人受行為守則約束的企業管治守則在實踐中的執行方式；及(iv)內部審核及風險管理系統、外聘審核的有效性及其外聘核數師的獨立性；及
- (d) 審核賬目的**外聘核數師**。其根據公司契約條款，在法定核數師委員會提議下，由股東大會委任。外聘核數師獨立自主地履行其職責，因此其並非多數股東或少數股東的代表。審核事務所 EY S.p.A. (「安永」) 已通過2023年5月18日的股東大會決議案獲委任，以審核2023年至2031年九個年度各年的賬目。

法拉帝亦設立監事會，負責監督發行人內部控制及機制的有效性與充分性，以及發行人根據法令 231/2001 號 (「**231 模式**」) 採用的組織及運營模式的有效性及充分性；並報告其執行情況。除監事會外，發行人的內部審核職能、監控、風險及關聯方委員會、可持續發展委員會及法定核數師委員會均在發行人的 IARMS 中發揮重要作用。

為遵守企業管治守則所載建議，董事會於2023年5月18日：

- (i) 根據企業管治守則第3條建議11，批准董事會規則及個別委員會規則。該等規則規定了董事會、監控及風險委員會以及關聯方委員會、薪酬委員會、提名委員會、可持續發展委員會，包括會議記錄方式及向董事提供資料的程序(有關董事會規則的進一步資料，請參閱下文第4.4節)；
- (ii) 根據企業管治守則第1條建議3，本公司已採納股東溝通政策(有關該政策條款的進一步資料，請參閱下文第12節)。

作為本集團的母公司，法拉帝指導其業務及本集團整體戰略，並在民事法典第2497條及其後條款規定範圍內對本集團控制的意大利子公司進行指導及協調，並就以下方面制定中長期戰略：(i)財務業績；(ii)投資及產業目標；及(iii)商業及營銷政策。

道德守則所闡述的價值觀要求所有僱員確保本集團的活動在公平競爭的框架內按照法律、法規及本集團所採納的內部程序進行，並保持誠信、正直及得體，尊重股東、僱員、客戶、供應商、業務及財務合作夥伴以及本集團所在國家社區的合法利益。

企業管治報告

於企業管治報告日期，發行人並不構成CLF第1(1)(w-quarter .1)條及發行人條例第2-ter條所指的中小企業，亦不符合企業管治守則項下的大公司資格，原因為其市值於過去三個日歷年一直低於該守則規定的大公司的門檻（即10億歐元）。於企業管治報告日期，據本公司所盡悉，其股東之間並無訂立股東協議，故本公司亦不符合企業管治守則所界定的擁有集中所有權的公司資格。就此而言，謹請注意，法拉帝自首個交易日起即於米蘭泛歐交易所上市。

1.2 可持續發展政策

根據企業管治守則，董事會負責引領本公司追求可持續成功，該目標實際上指為股東利益創造長期價值，同時考慮發行人其他主要利益相關者的利益。

根據最佳實踐及企業管治守則之規定，董事會負責管理本公司，以在應用2023年3月8日董事會會議批准的本集團2023年至2027年業務計劃（「**業務計劃**」）之指導方針方面獲得可持續成功。

此外，根據香港聯交所環境、社會及管治報告指引的條款，本集團審議並釐定與關鍵議題相關的環境、社會及管治事宜的風險特徵及程度。

本公司亦設立可持續發展委員會，負責協助董事會草擬環境、社會及管治策略及政策、監察環境、社會及管治事宜、審查及評估可持續發展表現措施、界定指標及目標、編製環境、社會及管治報告，以及為董事會草擬建議。

最後，本公司有義務根據日期為2016年12月30日行政法令254號的規定編製綜合非財務披露。有關董事會於2024年3月14日批准的截至2023年12月31日的綜合非財務披露的進一步資料，請參閱發行人網站www.ferrettigroup.com投資者關係一節。

2 有關所有權的資料(根據CLFI第123-BIS(1)條)

2.1 股本架構(根據CLFI第123-BIS(1)(A)條)

2.1.1 本公司的股本及股份

於企業管治報告日期，發行人已認購及已繳足股本為338,482,654歐元，包括338,482,654股無規定面值的普通股。

於企業管治報告日期，除普通股外，概無發行任何類別股份。

下表載列於企業管治報告日期發行人的股本架構。

類別	股份數目	股本架構		權利及義務
		表決權 數目	已上市/ 未上市	
普通股	338,482,654	338,482,654	米蘭泛歐交易所及 香港聯交所	每股股份享有一票 表決權

根據CLFI第83-bis條及其後條款，法拉帝股份為無紙化證券。

法拉帝股份為註冊式，不可分割，可自由轉讓，並賦予其持有人相同的權利。具體而言，每股普通股享有一票表決權，以及公司章程及法律規定的其他經濟及管理權利。

於企業管治報告日期，概無發行任何金融工具令持有人有權認購新發行股份。

2.2 證券轉讓的限制(根據CLFI第123-BIS(1)(B)條)

於企業管治報告日期，轉讓發行人股份並無任何限制。同樣，對發行人股份所有權並無限制，亦無任何潛在股東須事先獲得批准的規定。

企業管治報告

2.3 大量持有股份(根據CLFI第123-BIS(1)(C)條)

根據現有資料，包括根據CLFI第120條規定的通告，於企業管治報告日期，直接或間接持有超過發行人附表決權股本3%的股份(包括通過任何中介機構、受託人或該等股東控制的公司持有的股份)的股東載於下表。

證明人	持有本公司股份的實體	佔普通股本的百分比	佔附表決權股本的百分比
山東國資委	Ferretti International Holding S.p.A.	37.541%	37.541%
Valea Foundation	Flipnation Limited	10.007%	10.007%
Danilo Iervolino	Danilo Iervolino	5.227%	5.227%
Piero Ferrari	Kheope SA	4.562%	4.562%
UBS Group AG	UBS Group AG ^(*)	5.44%	5.44%
Float	—	37.16%	37.16%
總計	—	100.000%	100.000%

(*) 本公司並無收到根據CLFI第120條發出之任何通知。該資料來自自由香港聯交所存置的「權益披露」頁。

2.4 享有特別控制權的證券(根據CLFI第123-BIS(1)(D)條)

概無發行享有特別控制權的證券，亦無任何人士根據現行法律、法規或公司章程條款擁有特別權力。

公司章程並不包含與具有多重表決權或增加表決權的股份相關的規定。

2.5 僱員股份計劃：行使表決權的機制(根據CLFI第123-BIS(1)(E)條)

於企業管治報告日期，概無任何僱員股份計劃。

2.6 對表決權的限制(根據CLFI第123-BIS(1)(F)條)

於企業管治報告日期，公司章程對普通股持有人的表決權、特定百分比或票數的表決權、行使表決權的特定條件以及在本公司合作下與股份相關的經濟權利與股份所有權分離的制度並無任何限制，惟公司章程第6.5條除外，根據該條規定，臨時股東大會「可通過制定有關行使分配權利、轉讓能力及終止或贖回該等權利的理由等條款，決議向本公司或子公司僱員分配除股份以外的金融工具，該等金融工具附帶經濟權利及可選擇管理權利(股東大會上的表決權除外)」。

2.7 股東協議（根據CLFI第123-BIS(1)(G)條）

於企業管治報告日期，本公司並不知悉根據CLFI第122條披露的股東之間有關發行人股份的任何協議。

2.8 控制權變動規定（根據CLFI第123-BIS(1)(H)條）及公司章程關於收購要約的規定（根據CLFI第104-BIS(1-TER)及(1)條）

2.8.1 控制權變動規定

本集團訂有以下包含控制權變動規定的重大協議。

融資協議

於2019年8月2日，法拉帝及CRN S.p.A.（一間隨後將被併入法拉帝的公司）與意大利及國際主要機構貸款人財團Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.、Banco BPM S.p.A.、Barclays Bank Ireland PLC、BNP Paribas — Milan branch S.p.A.（「代理」）、BPER Banca S.p.A.、Crédit Agricole Italia S.p.A.、Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.（前稱MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.，「MPS」）及Intesa Sanpaolo S.p.A.（UBI Banca S.p.A.繼任者）（統稱「原貸款人」）訂立金額總計170百萬歐元的融資協議，包括(i)金額為70百萬歐元的定期貸款；(ii)金額為60百萬歐元的融資前貸款；及(iii)金額為40百萬歐元的循環貸款。該協議其後於2019年9月12日、2021年12月17日及2023年4月26日修訂。於2021年3月31日，MPS將其於貸款中的部分權益轉讓予Medio Credito Centrale S.p.A. — Banca del Mezzogiorno（與原貸款人統稱「貸款人」）。

經修訂協議（包括控制權變動規定）表示，倘法拉帝於米蘭泛歐交易所上市後的任何時間：(A)主要股東（指濰柴控股集團（香港）投資有限公司）不再(a)直接或間接持有(i)法拉帝已發行股本34.99%或以上的股權，或(ii)法拉帝已發行股本中可於本公司普通或臨時股東大會上行使的表決權34.99%或以上的股權；(b)直接或間接為本公司的主要股東；或(B)除主要股東外的任何人士或一致行動人士獲得法拉帝的控制權（定義見民事法典第2359(1)條第(1)及(2)部分），則任何貸款人均不再有義務為任何信貸融資提供資金，所有信貸融資均應被取消，所有未償還的提款、應計利息及根據融資文件條款應計的任何其他金額應立即強制執行及到期。

融資租賃

法拉帝具有兩項CRN S.p.A.（該公司其後併入法拉帝）與Alba Leasing S.p.A.於2019年1月17日訂立的融資租賃協議（參考號：1133995/1及1133996/1），作為此類協議的市場慣例，該協議規定（倘適用），倘未經Alba Leasing S.p.A.的事先書面同意，法拉帝的股權架構發生任何變動，則Alba Leasing S.p.A.有權終止該協議。

2.8.2 公司章程有關收購要約的規定

就目前生效的關於收購要約的法律及法規而言，根據CLFI第104(1)及(1-bis)條，公司章程並無授權董事會在要約繼續時減損關於董事會中立的規定，亦無明確規定根據CLFI第104-bis(2)及(3)條適用中立規則。

2.9 增加股本的授權及回購股份的授權 (根據CLFI第123-BIS(1)(M)條)

於企業管治報告日期，董事會尚未獲股東大會授權根據民事法典第2443條增加股本或發行任何權益工具。

於企業管治報告日期，股東大會尚未根據民事法典第2357條及其後條款就回購股份的任何授權作出決議。為批准於2023年12月31日及截至該日止期間的非綜合財務報表而召開的股東大會亦將考慮批准回購計劃。有關文件載於發行人網站www.ferrettigroup.com「企業管治」一節。

2.10 指導及協調活動 (根據民事法典第2497條及其後條款)

於企業管治報告日期，本公司不受Ferretti International Holding S.p.A.根據民事法典第2497條及其後條款所指的指導或協調約束，該公司持有37.541%的股本。具體而言，民事法典第2497-*sexies*條下的推定不適用，原因為：

- (a) 一般而言，有關發行人及其子公司管理的決定僅由發行人董事會或發行人子公司的法人團體作出，而該等決定屬該等團體的職權範圍；
- (b) 法拉帝並無收到Ferretti International Holding S.p.A.關於財務、行業及商業事項戰略決策的指導或指示，亦無收到關於投資或特殊交易決策的指導或指示；
- (c) 母公司Ferretti International Holding S.p.A.並無以任何方式或以任何基準參與編製、審閱或批准本集團的業務計劃或本公司或本集團的年度預算。該等計劃或預算乃由本公司及本集團管理層編製，並僅由本公司董事會審閱及批准，董事會擁有完全自主權，且不受母公司Ferretti International Holding S.p.A.任何干預；
- (d) Ferretti International Holding S.p.A.不向法拉帝提供任何形式的財務援助，特別是(但不限於)不向發行人發放貸款或提供擔保、贊助函或其他擔保；
- (e) Ferretti International Holding S.p.A.不為法拉帝管理任何服務，特別是不提供資金池功能；

- (f) Ferretti International Holding S.p.A.不對法拉帝人員的管理作出任何決定，亦不為本公司設計組織架構；
- (g) Ferretti International Holding S.p.A.並無關於貨品或服務採購的集團規則或政策，本公司董事會對此擁有完全的決策自主權。

謹請注意，非執行董事及獨立董事的專業知識及地位是在無任何第三方指示或干預的情況下，確保董事會決策完全符合本公司、本集團及其利益相關者的利益。

如上文企業管治報告第1段所述，發行人負責指導及協調(定義見民事法典第2497條及其後條款)本集團直接或間接控制的意大利公司。其按照財務業績制定其他公司的中長期戰略；設定投資及行業目標；及制定商業政策及營銷策略。

CLFI第123-bis(1)(i)條規定的資料(關於「在並無嚴重不當行為或違反合同而辭任或解僱的情況下，或根據收購要約終止關係的情況下，公司與其董事之間的協議對補償作出規定)載於根據CLFI第123-ter條及發行人規例第84-quater條編製及刊發的薪酬報告內。

CLFI第123-bis(1)(l)條規定的資料(關於「適用於董事委任及更換以及公司章程修訂的規定，適用法律法規另有規定的除外)載於企業管治報告下文第4節。

3 合規(根據CLFI第123-bis(2)(A)條)

於企業管治報告日期，本公司已認可自2021年1月1日起應用的企業管治守則。公眾可於Borsa Italiana企業管治委員會網站上查閱，網址為：<https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf>。

企業管治報告按企業管治守則規定的「不遵守就解釋」原則，說明本公司目前尚未全部或部分遵守的建議。

由於發行人亦於香港聯交所上市，故發行人須遵守上市規則附錄C1所載的CG守則。

4 董事會

4.1 董事會的角色

本公司董事會在戰略指導業務方面發揮關鍵作用。這不僅包括編製公司業務計劃及組織架構以及設定其價值觀及準則。持續致力於確保長期創造價值，並通過以下方式獲得可持續的成功：(i)通過適當監控及風險管理制度(包括可持續性風險)，促進中長期可持續增長，同時考慮影響業務的社會與環境方面；(ii)確保對市場及投資者的最大透明度；及(iii)特別關注業務前景的重大變動及本公司面臨的風險。

董事會亦負責確認會計、行政及組織架構是否適當，監控本公司及本集團表現所需的監控措施是否適當，以及有關法律法規規定的其他職責是否適當。

董事會根據有關法律法規及本公司公司章程的限制，設計最適合本公司業務開展及戰略實施的企業管治制度。如有必要，其會評估並推動適當的更改，並在有關事宜符合股東大會權限範圍時提交股東大會。

董事會在組織業務方面發揮核心作用，戰略及組織指導亦為其職能及職責。其亦須確保制定必要的監控措施以監察發行人及本集團其他成員公司的表現。

除公司章程賦予之權力外，遵照企業管治守則及CG守則之建議，董事會：

- (a) 釐定發行人及本集團為獲得可持續成功而採取的策略，並監察該等策略的實施情況。就其職權範圍內的事宜而言，董事會審查及批准發行人及本集團的戰略、財務及業務計劃，並定期監察其執行情況。具體而言，董事會於2023年3月8日批准了業務計劃，並持續監察其實施情況；
- (b) 釐定與發行人戰略目標相符的風險性質及水平，包括評估對發行人可持續成功可能具有重要意義的所有因素；
- (c) 釐定其認為最適合本集團業務開展及策略實施的企業管治制度，以及本集團架構。具體而言，董事會已：(a)從其成員中委任委員會，並為其指定具體職能；(b)委任首席執行官及執行董事並授予其權力；及(c)批准及修訂本集團的組織模式；

企業管治報告

- (d) 促進與股東及發行人其他重要利益相關者的溝通。在此方面，董事會於2023年5月18日通過了股東溝通政策，該政策旨在確保在相互理解各自角色的基礎上，與現有機構投資者、潛在投資者、資產管理公司、金融市場運營商、意大利及國際金融媒體、評級機構及代理顧問以及貿易協會及股東總體保持持續和開放的聯絡。目的是根據企業管治守則第1條的建議，加深對本公司及本集團業務、財務表現及其獲得可持續成功的策略的了解，同時與該等人士保持適當的溝通渠道(有關股東溝通政策的更多資料，請參閱下文企業管治報告第12節)；
- (e) 在董事會主席及首席執行官的提議下，通過了發行人文件及資料內部管理及外部披露程序，特別是內幕消息(更多資料請參閱下文企業管治報告第5節)；及
- (f) 倘發行人及其子公司的交易對策略或業務、經營業績或財務狀況而言屬重大，則須事先審查及批准該等交易，並特別注意一名或多名董事直接或間接存在利益衝突的情況。就此而言，董事會並無訂立標準以識別對策略或業務、經營業績或財務狀況而言屬重大的交易，即：(i)首席執行官的轉授權力未涵蓋的所有交易均屬董事會負責事務；及(ii)董事會於批准每項個別交易時須制定適用於該等交易的標準。這表示，除企業管治報告第4.7.1段中所示明確授予首席執行官的權力外，發行人董事會須闡明及批准大多數重大交易，這可確保對業績的持續監控，同時在主要業務決策中發揮積極作用。

只要股份在香港聯交所上市，董事會即須編製香港法律法規以及意大利法律要求的定期財務報告。其以相關規則要求的形式及時間向公眾提供該等資料。

有關發行人及本集團與關聯方的利益衝突及交易，請參閱企業管治報告第10節。

根據民事法典第2381條及企業管治守則第1條建議，董事會於報告期間定期評估發行人及對本集團具有戰略重要性的其他公司的會計、管理及組織架構是否充足，特別提及內部審核及風險管理制度。更多資料，請參閱企業管治報告第9節。

於報告期間，董事會考慮到首席執行官提供的資料，多次對總體經營業績進行評估，並定期將結果與預測進行比較。

董事會認為於報告期間內無必要或不適宜就企業管治制度草擬合理的提案提交股東大會，其認為現有制度符合業務要求。

有關董事會對以下事項權限的資料：(i)其本身的組成及職能；(ii)委任及其對本身表現的評估；(iii)薪酬政策；及(iv) IARMS，請分別參閱企業管治報告第4.3及4.4段以及第7.1、8.1及9段。

4.2 委任及更替(根據CLFI第123-BIS(1)(I)條)

根據公司章程第19條，董事會由7至11名董事組成，包括董事會主席及一名或多名副主席(經委任)。

董事乃根據股東或即將離任的董事會提交的名單委任，倘董事會願意，該等董事名單會按順序排列。

董事會成員須符合適用法律及法規(包括適用於股份於香港聯交所上市的公司法律及法規)規定的對專業精神、獨立性及誠信的特定要求。只要股份於香港聯交所上市，除下文所述者外，至少三分之一(不少於三名)的董事會成員須符合香港聯交所規例規定的獨立性要求。

董事會的委任亦根據有關性別均衡的現行法律及規例作出，包括適用於股份於香港聯交所上市的公司法律及法規。

根據現行規則要求，只有單獨或與其他股東共同持有代表本公司規定的最低百分比的附表決權股份的股東方可提交名單。根據其2024年1月31日的第92號決議，CONSOB根據發行人規例第144-septies(1)條為法拉帝最新設定的參與門檻為2.5%。

各位股東及通過控制關係關聯的股東，或為民事法典所指聯繫人的股東，或就本公司股份簽訂股東協議的股東，僅可提交一份名單並投贊成票(包括代理及信託公司的投票)。

每位候選人僅可出現在一份名單上，否則將失去資格。

每份名單上的候選人不得超過11人，且須按順序排列。每位候選人均須符合法律要求。至少三名候選人，在每份名單上排名不低於第二、第五及第七，還須符合法律及企業管治守則的獨立性要求。根據現行法律，包括三名或三名以上候選人的名單須按照法律要求的會議召集通告規定的最低比例，包含男性候選人及女性候選人。

企業管治報告

每份名單均附有關於候選人個人和專業特徵的全面資料，以及個人候選人接受其候選資格並根據自身責任確認彼等符合法律法規對董事會成員的要求的聲明，以及法律法規可能要求的任何其他文件。

股東提交的名單須不遲於現行法律及法規規定日期（該日期於會議召集通告中註明）提交予本公司註冊辦事處或以會議召集通告指明的電訊方式送交本公司；並根據現行法律法規向公眾公開。董事會提交的名單須在股東大會召開日期至少31日前提交予本公司註冊辦事處，並按照前段規定正式公佈。

股東大會釐定供選舉董事的人數，選舉方式如下：(1)從得票最多的名單中，按候選人所列的優先次序，選出除一名董事外的所有董事；及(2)倘根據現行法律法規，該名單與提交或投票讚成(1)項下名單的人士並無直接或間接聯繫，則根據法律按照候選人所列優先次序從得票第二多的名單中選出一名董事。

倘兩份名單獲得相同票數而排在第二位，則由股東大會進行下一輪投票，獲得簡單多數票的候選人當選。倘應用上述名單投票機制後，(i)尚未選出符合獨立性要求的最低人數的候選人；及／或(ii)董事會的組成不符合有關性別均衡的法律規定，則從同一名單中選出符合該等要求的候選人，以取代不符合要求的候選人。倘僅提交一份名單，只要名單以簡單多數票通過，即從該名單中挑選董事。

倘提交一份名單，股東大會將對該名單進行表決，倘該名單獲得相對多數票，候選人將按照優先次序當選，最多不超過股東大會確定人數，惟始終有義務委任公司章程及現行法律法規規定的最低人數的獨立董事。

倘並無提交名單，根據現行法律法規不得從提交的名單中委任董事（不可能根據投票名單規則進行），或者並非所有董事會成員均獲委任，則股東大會根據其法定多數進行決議，毋須遵循上述程序，而是以確保根據現行法律法規設立最少人數的獨立董事並符合性別均衡要求的方式進行。不考慮得到股東支持但少於提交名單所需的一半票數的名單。

倘董事不符合或不再符合法律法規關於獨立性及完整性的要求，或有理由認為彼等不符合資格或不可選舉，該董事將終止任職。倘董事會繼續擁有符合現行法律法規要求的最低人數成員，則董事在此期間未能滿足現行法律法規規定的獨立性要求並不構成其終止任職的理由。

倘於財政年度內一名或多名董事終止任職，則適用民事法典第2386條之條款。倘一名或多名終止任職的董事來自載有未經選舉候選人的名單，則可按照優先次序委任該名單中的人士予以替任，惟該候選人仍然願意並合資格任職。倘離任董事名單中並無未經選舉候選人，則民事法典第2386條適用。替換董事程序須確保至少有符合獨立性要求的最低人數董事，並符合現行的性別均衡規則。倘股東大會委任的大多數董事終止任職，董事會將全體解散，股東大會須立即召開，由仍然在任的董事或法定核數師委員會重新委任董事會。

除現行法律法規或企業管治守則條款規定的獨立性要求外，公司章程並無規定其他獨立性要求，亦無規定現行法律法規規定以外的誠信要求。

公司章程並無對董事會成員規定專業性要求。

除民事法典、CLFI、企業管治守則及適用於股份於香港聯交所上市的公司法律法規外，本公司不受有關董事會組成的其他規定的約束。

有關董事會及委員會在評估董事表現、委任及更換董事方面的角色，請參閱企業管治報告第7節。

4.3 組成(根據CLFI第123-BIS(2)(D)條)

4.3.1 董事會成員

現任董事會由2023年5月18日的股東大會委任。於報告期間，董事會成員包括譚旭光(董事會主席兼非執行董事)、Alberto Galassi(行政總裁兼執行董事)、徐新玉(執行董事)、Piero Ferrari(非執行董事)、李星昊(非執行董事)、華風茂(獨立非執行董事)、Stefano Domenicali(獨立非執行董事)及辛定華(獨立非執行董事)。據本公司所知，董事會成員與本公司高級管理層之間並無財務、業務、家族或其他重大／相關關係，惟Alberto Galassi為Piero Ferrari之女婿除外，彼等均為董事會成員。

於該日，發行人股東大會決定董事會應包括九名成員，而新董事會的任期為三個財政年度，即直至於2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表獲批准為止。

企業管治報告

根據股東Ferretti International Holding S.p.A.的提議，九名董事獲委任。由於本公司於米蘭泛歐交易所上市乃於董事會獲委任後進行，其委任並非根據2023年6月18日納入公司章程並於首個交易日生效的名單投票機制進行。

經投票表決，下列董事會成員獲當選：譚旭光（董事會主席兼非執行董事）、Alberto Galassi（行政總裁兼執行董事）、徐新玉（執行董事）、Piero Ferrari（榮譽主席兼非執行董事）、李星昊（非執行董事）、華風茂（獨立非執行董事）、Stefano Domenicali（獨立非執行董事）、辛定華（獨立非執行董事）及蔣嵐（非執行董事）。

自2024年2月19日起，李星昊（非執行董事）及華風茂（獨立非執行董事）辭任彼等職位，董事會於當日增選張泉（非執行董事）及朱奕（獨立非執行董事）。

根據於2023年12月31日生效的經修訂上市規則第3.09D條，於2024年2月19日獲委任為非執行董事及獨立非執行董事的張泉及朱奕已於同日取得第3.09D條所述的法律意見，且彼等確認彼等已了解其作為本公司董事的責任。

下表載列於企業管治報告日期董事會的成員。

職位	姓名
董事會主席 ^{(**)(1)(4)(5)}	譚旭光
行政總裁 ⁽¹⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	Alberto Galassi
執行董事 ⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	徐新玉
董事兼董事會名譽主席 ^{(**)(2)(4)(5)}	Piero Ferrari
董事 ^{(**)(4)(5)}	張泉
董事 ^{(*)(**)(1)(2)(3)(4)}	朱奕
董事 ^{(*)(**)(1)(2)(3)}	Stefano Domenicali
董事 ^{(*)(**)(1)(2)(3)(5)}	辛定華
董事 ^{(**)(3)(4)}	蔣嵐

(*) 符合CLFI第148(3)條所載、CLFI第147-ter(4)條及上市規則第3.13條所述獨立性規定的董事。

(**) 非執行董事。

(1) 提名委員會成員

(2) 薪酬委員會成員

(3) 監控、風險及關聯方委員會成員

(4) 可持續發展委員會成員

(5) 策略委員會成員

企業管治報告

根據企業管治守則原則五的規定，董事會由執行董事及非執行董事（非執行董事指並無獲轉授管理權力的董事）組成，彼等均符合法律、企業管治守則及CG守則的規定，並具備與其獲委任的職能相適應的專業資格及專業知識。

具體而言，董事會所有成員均符合第162/2000號司法部長條例第2條的誠信要求（如CLFI第147-*quinquies*條所述），且根據民事法典第2382條或CLFI第148(3)條（如CLFI第147-*ter*(4)條所述），並非不合資格或被禁止任職。此外，董事辛定華、朱奕及Stefano Domenicali符合CLFI第148(3)條之獨立性規定（如CLFI第147-*ter*(4)條所述）及香港法例規定的聯交所證券上市規則第3.13條所載的獨立性標準。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載因素就彼等的獨立性發出之年度確認書。

根據企業管治守則原則六的規定，非執行董事的人數及其專業知識足以確保其在董事會通過決議案時具備的重要權重，並確保有效監督董事會的整體工作。

三名獨立董事旨在通過董事之間的討論及斟酌，盡可能充分地實現良好的企業管治。此外，獨立董事的工作使董事會能夠公正及適當地審查本公司與控股股東之間潛在利益衝突的處理情況。董事會始終符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會人數不少於三分之一）的規定，其中一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。截至企業管治報告日期，概無獨立非執行董事於本公司任職超過九年。

有關董事會成員的詳細資料，請參閱附表所載表1。

企業管治報告

本公司董事的主要專業特徵載列如下。

- **譚旭光**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—譚旭光先生」一節。
- **Alberto Galassi**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—Alberto Galassi先生」一節。
- **徐新玉**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—徐新玉先生」一節。
- **Piero Ferrari**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—Piero Ferrari先生」一節。
- **張泉**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—張泉先生」一節。
- **朱奕**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—朱奕女士」一節。
- **Stefano Domenicali**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—Stefano Domenicali先生」一節。
- **辛定華**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—辛定華先生」一節。
- **蔣嵐**：詳情請參閱「董事及高級管理層履歷詳情—履歷—蔣嵐女士」一節。

查閱董事履歷詳情，請參閱本公司網站www.ferrettigroup.com企業管治部分。

4.3.2 多元化政策及措施

鑒於認識到多元化及包容性對確保本集團成功的重要性，根據金融中介機構綜合法第123-bis(2)(d-bis)條有關行政、管理及監督機構多元化政策的規定，董事會於2023年3月18日通過一項有關董事會及法定核數師委員會多元化的集團政策（「**多元化政策**」）。該政策陳述了追求整合管理、專業及學術特徵，同時亦具有國際性，並充分考慮到性別平衡的原則目標。

通過多元化政策，本公司根據利益相關者的期望以及構成企業管治制度基礎的支柱及道德準則的價值觀，為董事會及法定核數師盡最大效率及體面地履行職能創造必要的先決條件，以反映多元化且專業的意見貢獻的決策過程。為培養潛在的董事會繼任者並保持性別多元化，董事會於集團內部各級採納並實施結構化的招聘、選拔及培訓計劃，旨在培養更多技能嫻熟、經驗豐富的潛在董事會成員。

就實施而言，多元化政策旨在為股東推薦的董事會成員候選人提供指導，以使董事會的組成符合上述確定的多元化標準。

其次，監督多元化政策實施的結果及修訂建議，為董事會負責處理的事宜，並將獲得薪酬委員會及法定核數師委員會（在適當情況下）的支持。因此，多元化政策所規定的標準亦為董事會在審查自身表現時考慮的事項之一。根據企業管治守則的建議，董事會每年均會就其運作、規模及組成進行審查，亦會對其下設委員會進行審查。

有關進一步資料，請參閱本公司網站www.ferrettigroup.com企業管治部分的多元化政策。

公司章程規定了有關名單組成的規則，以確保根據適用法律及法規的規定，董事會至少列席最低人數代表人數較少的性別成員。具體而言，三名或三名以上候選人的名單必須由男女候選人組成，且至少達到法律法規規定的最低比例，猶如召集會議通知所規定者。

經特別參考於2019年12月27日經修訂第160號法律的性別多元化，其中包括金融中介機構綜合法第147-ter條，引入一項新的檢驗標準，據此，至少五分之二之董事會成員（而非之前適用的三分之一）必須連續六屆任期保留予代表人數較少的性別。於企業管治報告日期，九名董事中有兩名屬於代表人數較少的性別。本屆董事會於2023年5月18日，即本公司於米蘭泛歐交易所上市之前任命。因此，新的檢驗標準將由發行人在下一屆任命經修訂董事會時採納。

企業管治報告

經特別參考企業管治守則原則七，並根據確保其成員具備適當的專業知識及專業精神這一優先目標，董事會於2023年5月18日審查其自身表現時確認，董事會及各委員會的成員具備適當的專業特徵、經驗及資歷，其確保了在年齡及技能方面令人信服的多元化，亦確保了董事會的組成乃屬均衡。

法拉帝致力於加強其包容性文化，並提高公司內外的多元化。

於2023年12月31日，在本集團1,971名僱員（包括高級管理層）中，男性僱員及女性僱員的比例分別為85%及15%。董事會認為，目前本集團僱員（包括高級管理層）的性別比例適合本集團的運營，本集團將致力於繼續保持員工隊伍的性別多元化。

就性別暴力而言，法拉帝集團積極參與打擊針對婦女的暴力行為，在公司所有辦事處推廣及組織婦女自衛課程，並配備個人防衛專業人員：在2023年舉辦的特定自衛課程中，逾95%的女性（辦公室及工廠工人）參加了課程。

本集團致力於提供公平的薪酬水平，以反映每個人的專業知識、能力及經驗，同時確保機會平等，避免歧視風險。

法拉帝按照適用的規則及慣例管理多元化。其鼓勵企業內部各部門吸納不同能力的人員，根據並經考慮每個人的需求及能力，對彼等的加入進行評估，包括（在可行的情況下）採用合適的工作環境及時間。此舉使員工能夠盡其所能。於2023年12月31日，合共有46名不同能力的工作人員。

企業管治報告

4.3.3 在其他公司擔任職務的最多數目

根據企業管治守則第3條的建議，董事會每位成員均須在充分知情的基礎上作出自主決策，以實現在中長期內為股東創造價值的目標。每位成員亦承諾投入必要的時間，確保勤勉地履行職責，無論其在本集團外擔任何種職務，並充分認識到其所擔任職務所隱含的責任。

因此，每位董事候選人在其接受本公司職位之前，無論相關法律法規對身兼多職有何種限制，均須對其有效履行職責的能力進行評估並給予應有的重視，尤其要考慮到在本集團外擔任任何職位所需的整體投入。

董事會全體成員倘成為另一間公司的董事或法定核數師，亦有義務及時通知董事會，以便履行適用法律及法規項下的披露義務。

於企業管治報告日期，董事會尚未就其認為與有效履行發行人董事職責相符的其他大型或其他上市公司董事會或法定核數師職位的最高數量表明立場。

下表載列於企業管治報告日期，在股票於受監管市場(意大利或國外)上市的公司、銀行、保險公司或其他大型公司(後者指資產或收入超過10億歐元的公司，本集團內的公司除外)中擔任董事或法定核數師的職務清單。

姓名	公司	職位
譚旭光	濰柴動力股份有限公司	董事會主席
	濰柴控股集團有限公司	董事會主席
	陝西重型汽車有限公司	董事會主席
	KION Group AG	董事
	陝西法士特齒輪有限責任公司	法定核數師
	濰柴雷沃智慧農業科技股份有限公司	董事會主席
	中國重型汽車集團有限公司	董事會主席
	山東重工集團有限公司	董事會主席
Alberto Galassi	Ferretti Tech S.r.l.	唯一董事
	RAM S.p.A.	董事會主席
	曼城足球俱樂部	董事
	Palermo Football Club S.p.A.	董事
徐新玉	濰柴控股集團有限公司	董事
	Ferretti International Holding S.p.A.	董事會主席

企業管治報告

姓名	公司	職位
Piero Ferrari	Ferrari N.V.	董事
	Piero Ferrari Holding S.r.l.	董事
	HPE-OMR S.r.l.	董事
	Kheope S.A.	董事
張泉	濰柴動力股份有限公司	董事、副主席
	濰柴重機股份有限公司	董事
	北汽福田汽車股份有限公司	董事
	濰柴雷沃智慧農業科技股份有限公司	董事
	濰柴智能科技有限公司	董事
	濰柴西港新能源動力有限公司	董事
朱奕	—	—
Stefano Domenicali	Brunello Cucinelli S.p.A.	董事
	Formula One Group	董事會主席兼董事總經理
辛定華	澳亞集團有限公司	董事
	昆侖能源有限公司	董事
蔣嵐	KJE International Holdings Limited	董事

4.4 董事會運作（根據金融中介機構綜合法第23-BIS(2)(D)條）

4.4.1 會議舉行及頻次

董事會為本公司企業管治制度的核心機構，主要負責領導及管理整個集團。除法律及公司章程規定的職責外，董事會亦專門負責最重要的決策、包括在財務及戰略層面上對業務運營產生結構性影響的事項，以及有關本公司及本集團的發展方向及監督，以及中長期價值創造。董事會有權力及義務指導及領導業務，為股東及其他利益相關者實現價值最大化的目標。因此，董事會議決批准就實現企業目標而言屬必要的交易，惟法律或公司章程明確須提呈股東大會批准的事項除外。根據企業管治守則的建議¹，董事會亦：

- 在相關委員會的支持下，亦基於對創造長期價值的關鍵主題的分析，審查並批准本公司及本集團的業務計劃；
- 定期監督業務計劃的執行情況，評估業務的總體表現，將取得的成果與預測的成果進行比較；
- 確定與本公司戰略目標相適應的風險性質及水平，包括評估可能與本公司實現可持續成功相關的所有因素；

企業管治報告

- (d) 確定本公司的企業管治制度及本集團架構，評估本公司及其具有重要戰略意義的子公司的組織、行政及會計結構是否屬適當，尤其是內部控制與風險管理制度；
- (e) 議決本公司及其子公司進行的對本公司戰略、業務、經營業績或財務狀況有重大影響的交易，並相應制定確定該等重大交易的一般標準；
- (f) 為確保本公司內部信息得到妥善管理，董事會在董事會主席及首席執行官的共同提議下，其就本公司文件及信息，尤其是內幕消息的內部管理及對外發佈採納一項程序；
- (g) 在每次提名委員會時，經考慮對董事會及其委員會的規模、組成及運作進行評估的程序，就下一屆董事會在成員資質及人數方面的最佳組織方式發表意見；
- (h) 在主席的提議下，經首席執行官同意，經參考(其中包括)機構投資者及資產管理公司所採納的溝通政策等，發佈一項管理股東溝通的一般政策；該政策在有關企業管治及所有權結構的報告中有所描述；
- (i) 確定授予特定董事的權力及責任，並確定執行董事中擔任首席執行官的人選；
- (j) 在企業管治守則有規定的情況下，委任一名獨立董事擔任首席獨立董事；及
- (k) 就董事會或法定核數師的組成採納多元化政策；

除行使法律賦予的權力外，董事會亦負責根據公司章程第18.2條就以下事項作出議決：

- a) 吸收合併其他公司，以及拆分本公司持有其90%或以上股本的公司；
- b) 開設或關閉二級辦事處；
- c) 選拔正式代表本公司的董事；
- d) 股東退出本公司而削減股本；
- e) 根據意大利法律或法規的規定修改公司章程；及
- f) 將本公司註冊辦事處遷至意大利境內任何其他地點。

企業管治報告

運作規則

董事會的運作受董事會及各委員會的章程及規則規管，該等章程及規則由董事會分別於2023年3月20日及2023年5月18日批准（就策略委員會而言，則於2024年2月19日）。根據企業管治守則的建議11，該等資料可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治部分在線閱覽。

該等規則使董事會能夠正確有效地運作，其中包括，確保董事信息的有效暢通（請參閱企業管治守則原則九）。

董事會在過半數董事列席的情況下有效組成，並經過半數列席董事的贊成票通過決議。在表決時，棄權或聲明有利益沖突的董事不計入多數票。倘票數相同，則董事會主席可投決定票。

董事會從其成員中選舉一名董事會主席，在股東大會未進行選舉的情況下，該主席將在董事會的整個任期內任職。

根據公司章程第21條的規定，董事會可將其部分職責委託給執行委員會，該委員會的成員包括董事會委任的董事，並自動包括董事會主席及所有負有執行職責的董事。董事會可確定該委員會的目標及其行使授權的條件。

董事會可委任一名或多名執行董事，並確定其權力。此外，董事會亦可根據適用的法律或法規規定，組建一個或多個具有諮詢、提案或監督職能的委員會。

根據公司章程第22條的規定，董事會在召集會議的通知中規定的地點、本公司註冊地所在城市或其他地方召開會議（前提為會議在歐盟、英國或大中華地區（中國、香港、澳門或台灣）內的國家召開）。會議就主席、法定核數師委員會或至少兩名董事認為屬必要的所有事項進行表決。

董事會會議亦可通過音頻或視頻會議的方式召開，前提為：

- 會議主席能夠確定與會人員的身份及其參加會議的權利，管理會議的進行，並監察及宣佈表決結果；
- 作會議記錄的人員能夠充分理解彼等所記錄的會議過程；
- 所有與會者均能實時參與討論，同時進行表決，並能實時接收及傳送或查看文件。

企業管治報告

在滿足該等條件後，會議即被視為在通知中所述地點舉行，會議記錄人員必須列席，以便準備及簽署會議記錄。

董事會主席及會議記錄人員可位於不同地點。

主席或在董事會主席無法履行職務的情況下代其行事的人士負責召集董事會，制定董事會議程，協調董事會工作，並確保向全體董事提供有關議程的適當書面資料。

董事會至少應在指定日期前三天召集，會議通知應通過錄音投遞、傳真、電子郵件或同等方式寄發予每名董事，惟須提供回執證明。在緊急情況下，該期限可縮短至24小時。董事會定期會議每季度舉行一次，以討論本集團的運營、財務業績、批准中期及年度業績以及其他重要事項。就董事會定期會議而言，根據企業管治守則的規定，董事會成員應至少在14天前發出通知。

在任何情況下，即使並無正式召集會議，只要全體在任董事與法定核數師委員會的全體常設成員均列席會議，董事會即為有效組成。

董事會會議由董事會主席主持，倘主席缺席或因其他原因無法主持會議，則由一名副主席主持。倘有多名副主席，則最年長者優先。否則，會議主席由董事會指定的另一名董事擔任。

根據金融中介機構綜合法第154-bis條（「財務報告行政人員」），董事會在與法定核數師委員會進行強制性磋商後，委任行政人員負責編製本公司會計文件，並賦予其適當的權力及資源，以使其盡職履行該等職責。

董事會章程

董事會已採納若干規則，其規定董事會運作的條款及程序，符合適用的法律及法規，並與企業管治守則的建議11相一致。董事會章程旨在確保遵守適用的法律及公司章程規定，並在最大程度上遵守企業管治守則中對本公司具約束力的原則及建議。

會議通知由董事會主席用意大利文及英文撰寫，並在適當情況下由秘書協助撰寫，通知內容包括：會議地點、日期及時間、議程項目、董事參加會議的方式以及法律規定的信息。

會議通知由主席或主席指示的人員在會議日期至少三天前，或在緊急情況下至少24小時前，通過錄音投遞、傳真、電子郵件或同等方式寄發，惟須提供回執證明。

通知將發送予董事會全體成員及法定核數師委員會的常設成員。可通過向董事會主席或董事會主席指示的人員發出通知，以允許發出通知的相同方式，並在相同期限內對議程進行修改。

根據企業管治守則建議11的規定，與議程項目有關的任何文件（必須以英文撰寫）均由主席在會議召開前至少三天提供（在適當情況下，可由秘書協助）。該等文件將通過確保必要保密性的方式（可能包括一個專用IT平台）發送予董事會成員及法定核數師委員會的常設成員，以及任何其他應邀列席會議的人員（在必要或適當的情況下）。在必要的特定情況下，或在涉及快速交易的情況下，可能無法在允許的時限內提供文件。在此情況下，董事會主席應確保盡快提供文件，或在必要時直接在會議期間提供。倘文件特別複雜或浩繁，董事會主席（在適當情況下，可由秘書協助）確保隨附一份英文文件，概述有關議程各項決定的最重要內容。倘未在允許的時限內提供文件，則董事及法定核數師將事先收到通知。

倘會議議程包括財務報告行政人員職權範圍內的事項，則該等人員應列席會議討論該等事項。

任何被認為其列席會議對議程事項有價值的人士，或基於彼等將有助於董事會工作的人士（相關部門負責人、行政僱員、經理、僱員、本公司或其子公司的顧問或其他人士）均可應邀列席會議，惟無權投票，且彼等僅能在討論與邀請相關的事項時應主席邀請發言，以闡明資料或文件，或提供更多背景或詳情。

決議案以董事會主席及秘書簽署的會議記錄為憑證，並立即生效，惟會議記錄可能說明的情況除外。該等決議案將提請受影響的部門及單位垂注，並在相關情況下提請控制職能部門垂注。

除非董事會主席另有決定，否則董事會會議將進行視頻錄像，僅為方便會議記錄及記錄該等記錄的內容。

會議記錄用意大利文及英文撰寫，包括董事會秘書概述的主要內容，尤其是提供補充文件資料的重要信息；澄清文件所需的疑問與回答；相關實質性意見或明確要求列入的意見；以及董事的投票聲明。

會議結束後，由董事會秘書（或會議秘書，視情況而定）起草的會議記錄草案將提呈予董事會成員及法定核數師委員會常設成員，以徵求意見及批准。

企業管治報告

會議記錄中涉及必須立即生效的決議案的部分可由董事會主席及秘書核證及摘錄，其可能發生在董事會批准會議記錄最終草案之前，其中可能包括與會者提出的意見。

董事及法定核數師必須對在履行職責過程中收到的文件、資料及數據保密，包括在其任期結束後，惟須遵守法律、法定或監管機構規定的任何義務，且彼等不得為與其職責不符的目的尋求或使用機密資料。應邀列席董事會會議的人士與董事及法定核數師同樣負有保密義務。

向董事會提供的資料

根據公司章程第22.9條及金融中介機構綜合法第150條的規定，並按照最佳慣例，獲授權履行職責的機構應以口頭或書面形式向董事會及法定核數師委員會就本公司或其子公司開展的業務整體表現及預期未來發展，就業務、經營業績及財務狀況而言影響最大的交易，或就規模或特徵而言影響最大的交易，或受任何指導或協調本公司活動的人士影響的交易作出報告（倘並無此類機構，則由董事向法定核數師委員會報告）。其尤其適用於董事有直接或間接利益沖突的交易。該報告在董事會會議期間提交，並且每季度提交不少於一次（倘董事會在授權時有此決定，則提交頻率更高）。向法定核數師委員會提交的報告亦可親自提交，或在執行委員會會議期間提交（倘獲委任），此舉可確保更快地提供資料。

入職培訓計劃

於2023年3月20日批准的董事會章程規定，本公司必須每年至少舉辦兩次面向全體董事的入職培訓。其目的為根據企業管治守則的規定，確保對本公司及本集團所處行業（以及可能影響本集團發展戰略的主要趨勢）、產品、業務動態及其發展有適當的了解，同時亦為實現可持續的成功；並確保對組織、適當的風險管理原則以及本公司應遵守的監管及自律規則有適當的了解。鑒於法拉帝近期於2023年6月在米蘭泛歐交易所上市，本公司尚未組織該等入職培訓。

董事應及時了解監管發展及變化，以有效履行彼等的責任，並確保彼等在具備全面資訊及切合所需的情況下向董事會作出貢獻。

每名新獲委任的董事在首次獲委任時，將接受正式、全面及量身定製的入職培訓，以確保適當了解本公司的業務及營運，並全面知悉董事在上市規則及相關法定要求項下的責任及義務。全體董事均已了解有關法定及監管要求的最新發展，以及業務及市場變化，以協助履行彼等於上市規則及相關法定規定項下的責任及義務，並加強彼等對良好企業管治常規的認識。

企業管治報告

全體董事應參加適當的持續專業發展活動，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司會為董事安排內部簡報會，並於適時向董事提供有關本集團業務變化及發展以及與市場及本集團營運相關的立法及監管環境的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。全體董事已確認彼等已遵守企業管治守則第C.1.4條有關董事持續專業發展的守則條文，參與適當的持續專業發展活動、閱讀有關監管最新發展的資料，以及審閱本公司派發的文件及通函。

年度活動

於本報告期間內，董事會共召開八次會議，分別於2023年3月8日、4月21日、5月10日、5月18日、6月13日、8月2日及11月7日舉行。

該等會議均有正式的會議記錄。

董事會會議平均持續約45分鐘。

截至2024年12月31日止年度，除於2024年2月19日及2024年3月14日召開的兩次董事會會議記錄外（在後一次會議記錄中，已批准於2023年12月31日及截至2023年12月31日止期間的綜合及非綜合財務報表草案），於企業管治報告日期，預計亦將至少召開三次會議，分別於2024年5月16日、2024年9月6日及2024年11月13日（誠如向市場及Borsa Italiana披露的財務日歷所述，可於發行人網站www.ferrettigroup.com的投資者關係部分閱覽）。

於本報告期間，相較約98.6%的參會率，個別董事的參會率如下：譚旭光（主席）87.5%，Alberto Galassi（首席執行官）100%，徐新玉（執行董事）100%，Piero Ferrari（榮譽主席）100%，Stefano Domenicali 100%，辛定華100%，李星昊100%，華風茂100%，蔣嵐100%（後兩者僅參加於2023年5月18日獲委任後的會議）。張泉及朱奕於本報告期間內並非董事會成員，原因為彼等於2024年2月19日獲增選。

有鑒於此，本公司認為，於企業管治報告期間內，董事有適當的時間在本公司內履行其職責。

董事會主席已採取措施，確保在會議日期之前適當提前將有關議程項目的文件提請董事及法定核數師垂注。通過在會議日期前不少於三個營業日發送文件，可確保及時提供全面資料。一般情況下均能遵守最後期限，並無特別緊急的情況須破例不遵守發送文件的最後期限。

此外，董事會主席亦確保全體董事均有足夠的時間就議程事項進行發言，從而確保會議期間的建設性辯論。

董事會秘書參與董事會會議，在適當情況下，亦有發行人負責所討論職能的行政人員及在所討論項目中發揮作用的外部顧問的參與，這意味著董事能夠對議程事項進行必要的詳細探討。一般情況下，首席執行官將確保行政人員隨時參加會議，以便該等會議為非執行董事定期提供機會，以獲得有關發行人運營情況的充分資料。

最後，應當注意到，財務報告行政人員通常亦會列席董事會會議。

4.5 董事會主席的角色

於2023年5月18日，股東大會委任譚旭光為本公司董事會主席。

董事會主席在本公司法人機構的運作及本公司對第三方的法律代表方面擁有法律及公司章程賦予的權力。

根據公司章程及適用法律及法規的規定，董事會主席或在董事會主席無法列席的情況下代行主席職務的人士負責召集董事會、制定議程、協調工作並確保向全體董事提供有關議程項目的充分資料。

董事會主席行使法律、公司章程及董事會章程賦予的職能，並根據企業管治守則的建議，充當執行董事及非執行董事之間的聯絡人，在董事會秘書的支持下，確保董事會能夠有效運作。

更具體而言，在不影響現行法律法規、公司章程及企業管治守則的原則及建議所規定的額外權力的情況下，主席在秘書的支持下負責確保：

- (a) 會議前提供的資料及會議期間提供的補充資料使董事能夠在履行職責時作出知情決定；
- (b) 各委員會的活動與董事會的活動協調一致；
- (c) 根據與首席執行官達成的協議，本公司及本集團負責相關職能的行政人員列席董事會會議，亦可應個別董事的要求列席會議，以便在適當情況下提供與議程項目有關的深入資料；
- (d) 董事會及法定核數師委員會的全體成員在其獲委任後及任期內均可參加有關活動，以向彼等提供本公司所運營業務領域、業務動態及其發展方面的知識，同時亦為實現可持續的成功；並提供適當的風險管理原則以及其應遵守的監管及自律規則方面的知識；

- (e) 通過入職程序提供適當的培訓；及
- (f) 在提名委員會的支持下，董事會評估自身表現的程序是否屬充分及透明。

董事會主席亦確保在不遲於下一屆會議之前向董事會告知與股東對話的重大進展。

根據企業管治守則守則條文第C.2.7條，董事會主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席的會議。本公司主席授權秘書(定義見下文)徵詢獨立非執行董事可能存有之任何疑慮或問題並向其匯報，因此董事會主席會在適當時候安排與獨立非執行董事會面。於企業管治報告日期，尚未與獨立非執行董事舉行並無其他董事出席的會議。

4.6 董事會秘書

根據公司章程第20.2條及企業管治守則建議18的規定，董事會在主席的提議下委任或撤銷董事會秘書(「秘書」)的任命。秘書不必為董事，所需資格及素質由董事會釐定。

在任何情況下，秘書均必須滿足有關其專業地位及獨立判斷的適當要求，具備公司法、受監管市場及企業管治方面的適當專業知識，並且必須在與本公司規模類似的公司的公司秘書處取得豐富的經驗。

倘秘書缺席或無法履行職責，董事會可在主席的提議下，為任何特定會議提名一名具有適當專業地位的人士代替。董事會或主席在為特定會議委任秘書時，應確保要求已獲達成。

秘書協助董事會主席開展工作，尤其是上述活動(請參閱企業管治守則建議18)。

於本年度期間，秘書就本公司企業管治制度正常運作的每個重大方面已向董事會提供公正的判斷、建議及協助(請參閱企業管治守則建議18)。

秘書在履行其職責時，可獲得與其職責相適應的秘書處的支持，經考慮(其中包括)秘書所發揮的作用，秘書亦可擔任一個或多個委員會的秘書。

企業管治報告

秘書在履行其職責時，可獲得董事會提供的適當資源，包括履行其職責所需的業務資料；適當的財務資源；以及外部顧問的支持，所有該等事項均由董事會決定。

於2024年2月19日，董事會委任Ma Jun為董事會秘書，任期為董事會任期，並可在董事會決定的情況下予以撤銷，接替李星昊（於2023年5月18日獲委任，並自2024年2月19日起辭去董事職務）。

董事會於2021年12月21日委任Niccolò Pallesi先生及黃凱婷女士為聯席公司秘書彼等負責本公司的秘書事務，確保董事會內部信息暢通，並遵守董事會政策及程序。於本報告期間，兩位聯席公司秘書均已參加不少於15小時的專業培訓。

4.7 執行董事

4.7.1 行政人員

根據公司章程第21條的規定，董事會可在民事法典第2381條及公司章程規定的限制條件下，將其部分權力及職責授予一名或多名成員，並由董事會決定其權力及薪酬。

董事會亦可決定成立執行委員會，該委員會的成員包括董事會委任的董事，並自動包括董事會主席及所有負有執行職責的董事。董事會亦可在其有關成立執行委員會的決議案中確定委員會的目標及其行使授權的方式。

在任何情況下，董事會均有權指導及監督、支持在授權範圍內的交易，並有權撤銷該等授權。

高級管理人員及律師亦可由董事會委任，其權力根據任命確定。

此外，根據公司章程第23條的規定，董事會主席正式代表本公司，不受任何限制。負有執行責任的董事亦可代表本公司處理委託予彼等的事務，總經理獲委任時亦是如此。

於2023年5月18日，董事會議決委任Alberto Galassi為首席執行官，委任徐新玉為執行董事，並授予彼等履行職責所需的權力。

企業管治報告

首席執行官

根據董事會於2023年5月18日通過的一項決議案，Alberto Galassi獲授予最寬泛的普通及特別權力，彼可單獨行使該等權力，只要該等權力對實現本公司目標或執行本公司批准的業務計劃及預算屬必要或恰如其分，包括但不限於代表本公司與第三方進行交易等權力，例如：

- 代表本公司在意大利或其他地方的任何司法、行政、稅務、普通、特別或仲裁機構的訴訟程序、刑事或民事訴訟程序的任何階段及實例中，有權簽署與任何事項有關的申索及文件，在實質性階段及任何執行階段提起並支持申索及抗辯，以及在破產程序中，同意、執行及接受豁免，並包括有權委派律師及顧問；
- 代表本公司處理所有稅務事宜，包括簽署本公司的年度增值稅申報表及納稅申報表、預扣稅申報單、稅務機關或稅務警察編製的結果報告、稅務機關的調查問卷以及稅務法律要求的任何文件，包括有權委派律師及顧問；
- 代表本公司與中央、地方及其他政府機構以及行政部門、部委、歐盟機構及超國家機構，以及意大利及其他地方的任何其他政治、司法、軍事、財政、金融、社會保障或工會機構或辦事處保持關係；
- 亦可通過特別律師，在土地登記處及其他公共登記處、法院僱員及第三方面前，無限制地進行與抵押、質押或轉錄(以本公司為受益人)有關的任何登記、註銷、延期、註釋、簽字、棄權或正式手續，而無需向有關部門及第三方證明其行為的正當性；
- 簽署所有日常管理行為，即與執行本公司主管機構或代表通過的決議案有關的任何交易，以及法律未明確規定由其他人士簽立的任何交易，包括香港聯交所上市公司監管規則或本公司章程未明確規定由其他代表簽立的任何交易；
- 同意本公司主管機構或其代表議決或授權的交易並使之生效，代表本公司簽署所有相關文書及協議、補充文書及／或修訂文書，以及任何相應的手續，有權同意主管機構或其代表同意的條款或條件之外的任何條款或條件，並有權採取任何必要行動，以最大限度地維護本公司的權利及權益；
- 與一般政府機構、公共實體及辦事處開展一切必要的行動及業務，以獲得一般特許權、許可及授權，接受並簽立相關的最終文書及文件；

企業管治報告

- 簽訂及開展有關授予及／或取得知識產權或工業產權相關許可的交易；
- 更一般而言，代表董事會及／或執行委員會採取任何其他行動；
- 在所持權力範圍內授予及／或委託其他人士行使權力，包括律師或僱員；
- 根據企業管治原則，促進及發揚本公司運營中的良好行為、監管合規、健全的道德及文化；及
- 工作場所的事故預防、健康與安全。

以下事項仍由董事會全權負責：

- 接收及發放價值超過50百萬歐元或期限超過18個月的貸款及其他金融工具，銀行或保險擔保除外；
- 發行將在歐洲或非歐洲監管市場上市的金融工具及其退市；
- 簽訂衍生產品合約：(a)面值超過100百萬歐元，或(b)其唯一目的及／或效果並非對沖本公司風險(如利率對沖、匯率對沖或商品對沖)。為免生疑問，在任何情況下，簽訂任何投機性質的衍生產品合約均須經董事會批准；
- 收購或出售另一間公司，導致該公司成為子公司或聯營公司(價值超過10百萬歐元)，除非已批准的業務計劃及／或預算已考慮到這一點；
- 收購或出售具有戰略重要性或價值超過20百萬歐元的公司或業務部門，除非已批准的業務計劃及／或預算已考慮到這一點；
- 收購或出售資產或其他具有戰略重要性的資產或總價值超過10百萬歐元的其他資產，除非已批准的業務計劃及／或預算已考慮到這一點；
- 根據適用法律及法規與關聯方進行相關交易；
- 根據本公司內部政策及適用法律，釐定首席執行官及擔任特定職務的董事的薪酬，倘屬必要，在董事會成員之間分配已批准的薪酬總額；
- 批准本集團的業務計劃及／或預算；

企業管治報告

- 採納本公司企業管治章程及確定本集團企業管治指導方針；
- 確定內部控制制度的指導方針，包括委任一名董事負責監督內部控制系統，並確定其職責及權力；及
- 任何其他根據適用法律及法規（包括香港聯交所上市公司監管規則或公司章程）應由董事會全權負責的事項。

首席執行官亦被稱為CEO，並非為由本公司董事擔任CEO的另一間上市公司的董事。

鑒於法拉帝的業務活動特徵及本集團的組織架構，上述所載權力分配屬合理。

執行董事

根據董事會於2023年5月18日採納的決議案，鑒於本公司在香港聯合交易所市場及米蘭泛歐交易所上市後董事會的運作需要，徐新玉已獲授權監督董事會的決策執行，並負責加強本公司的內部審計職能，具備監督本公司運營質量的能力。

4.7.2 董事會主席

於企業管治報告日期，董事會主席並非發行人的首席執行官，亦未被授予管理權力。彼在制定公司戰略方面不擔任具體職務，亦非發行人的控股股東。

4.7.3 董事會榮譽主席

於2023年5月18日，董事會議決委任Piero Ferrari為榮譽主席。彼既不承擔任何運營職責或責任，亦不在制定戰略方面擔任任何具體職務，亦非發行人的控股股東。

4.7.4 執行董事及機構向董事會提供資料

於本報告期間內，首席執行官及執行董事至少每季度一次就所賦予權力開展的活動向董事會及法定核數師委員會充分、及時地作出報告，報告的方式應使董事會能夠在知情的情況下就所審查的事項發表意見。

4.7.5 其他執行董事

於企業管治報告日期，除首席執行官及執行董事外，概無其他董事獲授予權力或職責。

於企業管治報告日期，尚未成立執行委員會。

4.8 獨立董事及首席獨立董事

4.8.1 獨立董事

於企業管治報告日期，董事會共有九名董事，其中包括三名獨立董事。該等董事符合金融中介機構綜合法第148(3)條（請參閱金融中介機構綜合法第147(4)條）、企業管治守則建議7(2)及上市規則第3.13條規定的獨立性要求。

具體而言，根據企業管治守則建議5，董事朱奕（接替獨立董事華風茂，自2023年2月19日起生效）、Stefano Domenicali及辛定華符合獨立性要求。

獨立董事的人數符合企業管治守則建議5及上市規則的規定，並經考慮彼等各自的專業領域、本公司的要求、董事會的運作以及各委員會的組成，獨立董事的人數亦屬適當。

於2023年5月18日，董事會批准用於確定董事獨立性的定量及定性標準，以根據企業管治守則建議7評估與本公司及／或本集團交易的重要性。具體而言，以下情況被視為「重要」：

(a) 與公司有重要商業、財務或專業關係的董事（請參閱建議7(c)部分），其所得收入超過：

- (i) 其擔任董事職務的年度薪酬，包括參與各委員會工作的報酬；或
- (ii) 法拉帝在過去三個財政年度就相同商業、財務或專業性質的關係所產生平均費用的5%。

在任何情況下，倘支付予董事的收入超過200,000歐元（20萬歐元），則被視為重大關係。

企業管治報告

- (b) 超過其董事年度薪酬的額外報酬(企業管治守則建議7第(d)部分)，包括參與各委員會工作的報酬，其中：
- i 「職位固定薪酬」指股東大會為全體董事釐定的薪酬，或董事會為全體非執行董事釐定的薪酬，惟以股東大會決議案批准的整個董事會的總金額為限；就非執行董事在董事會中的特定職位(主席、副主席(倘獲委任)、首席獨立董事(倘獲委任))而給予的任何報酬，則按照最佳慣例釐定，惟須遵守企業管治守則建議25；
 - ii 「參與各委員會工作的報酬」指任何特定董事因參與根據企業管治守則設立的委員會或根據現行法律及法規設立的委員會或機構而獲得的報酬，而參與任何執行委員會工作的報酬則除外；
 - iii 在釐定法拉帝董事獲得的「額外報酬」時，應考慮該董事從本集團公司獲得的「職位固定薪酬」及「參與各委員會工作的報酬」。

董事的獨立性可能會因為與上述情形之一的人有密切關係而受到影響。「密切關係」指(包括但不限於)父母、子女、未依法分居的配偶以及同居者。

董事會確認，在出現與獨立性相關的情況時以及不少於每年一次，該等要求於委任時均已達成。法定核數師委員會核實董事會用於評估其成員獨立性的標準及評估程序是否得到正確應用。

董事會根據有關個人須提供的資料及董事會可獲得的其他資料，應用(其中包括)企業管治守則所載的所有標準，評估其是否初步及持續符合獨立性要求。該等評估結果將通過新聞稿公佈。

於2023年5月18日，董事會根據其可獲得的資料，尤其是相關董事提供的資料，確認以下董事符合金融中介機構綜合法第148(3)條(如金融中介機構綜合法第147-ter(4)條所提述)及企業管治守則建議7規定的獨立性要求，且僅基於香港法例上市規則第3.13條所載的標準：華風茂(隨後辭職，自2024年2月19日起生效)、Stefano Domenicali及辛定華；及於2024年2月19日，董事會根據其可獲得的資料，尤其是相關董事提供的資料，認為朱奕(接替即將離任的獨立董事華風茂)符合獨立性要求。

企業管治報告

根據企業管治守則建議7，為評估與本公司及／或本集團交易的重要性，用於確定董事獨立性的定量及定性標準於首個交易日後開始應用，因此，自2024年2月19日獲增選董事的獨立性評估開始。

華風茂、Stefano Domenicali及辛定華的獨立性評估結果良好，並已於2023年5月18日通過新聞稿發佈將此信息向市場公佈。

朱奕的獨立性評估結果亦屬良好，並已於2024年2月19日通過新聞稿發佈將此信息向市場公佈，該新聞稿可於發行人網站www.ferrettigroup.com的投資者關係部分閱覽。

經特別參考金融中介機構綜合法第149(1) (c-bis)條及企業管治守則建議6，法定核數師委員會確認，董事會用於評估其成員獨立性的標準及評估程序已正確應用。

概無獨立董事承諾在其整個任期內保持獨立，並在必要時辭職。倘被列為獨立董事的董事不再符合該要求，彼必須及時知會董事會。

於本報告期間，法拉帝自2023年6月起上市，獨立董事從未在其他董事不在場的情況下召開會議。

4.8.2 首席獨立董事

董事會認為沒有必要委任一名首席獨立董事，因為該等委任不符合企業管治守則建議13所要求的測試標準，原因為：

- (a) 董事會主席並非首席執行官，不承擔重要的管理職責；
- (b) 董事會主席不單獨或共同公司；及
- (c) 根據企業管治守則，發行人不屬於「大型公司」。

4.9 證券交易標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身守則，以規管可能掌握與本公司及其證券有關的內幕消息的董事及相關僱員的證券交易。

本公司已向全體董事作出具體詢問，且全體董事均確認，於報告期間，彼等已完全遵守標準守則所規定的交易標準。

4.10 董事的持續專業發展

董事應緊貼監管發展及變動，以有效履行其職責，並確保其繼續在知情及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任的董事於首次獲委任時均會獲得正式、全面及特為其而設的就任須知，以確保其對本公司的業務及運作均有適當的理解，以及完全知道本身在上市規則及相關法定規定下的董事責任及義務。全體董事已獲悉有關法定及監管規定以及業務及市場變動的最近發展，以促進彼等根據上市規則及相關法定規定履行責任及義務，並提高彼等對良好企業管治常規的意識。

全體董事應參與適當的持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司將為董事安排內部簡報會，並於適當情況下向董事提供有關本集團業務以及與市場及本集團營運有關的立法及監管環境的變動及發展的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參與相關培訓課程，費用由本公司承擔。本企業管治報告所列全體董事確認，彼等於報告期間已遵守企業管治守則有關董事持續專業發展的守則條文第C.1.4條，參與適當的持續專業發展活動，並閱讀有關監管更新及講義的材料或審閱本公司寄發的文件及通函。

5 公司資料管理

在首席執行官的提議下，董事會於2023年3月20日採納以下程序：

- (a) 處理及披露內幕消息的程序，用於管理內幕消息及重要信息的處理，從而由法拉帝內部的相關職能部門對該等信息進行梳理及識別；及
- (b) 根據市場濫用條例第19條制定的內部交易程序，以規範履行管理職責的人士及與其密切相關的人士（根據市場濫用條例及上述程序確定）對CONSOB及公眾就本公司發行的金融工具的交易披露義務。

該兩份文件均可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治部分閱覽。

6 董事會內部委員會（根據金融中介機構綜合法第123-bis(2)(D)條）

6.1 設立委員會

根據企業管治守則原則十一及建議16以及現行法律及法規，董事會可設立由其成員組成的委員會，就委任、薪酬、控制與風險等問題進行實況調查、諮詢或提出議案。根據上市規則，董事會須成立監控、風險及關聯方委員會、提名委員會及薪酬委員會。根據上市規則，該等委員會自2021年12月21日起成立。

於2023年5月18日，董事會根據企業管治守則原則十一及建議16，議決重新設立以下具有實況調查、諮詢或提案職能的委員會：

- (a) 監控、風險及關聯方委員會，負責處理內部控制、風險管理，以及根據關聯方規則及關聯方交易程序與關聯方進行的交易；
- (b) 薪酬委員會，負責處理薪酬；
- (c) 提名委員會，負責處理董事委任及評估董事會績效的程序；及
- (d) 可持續發展委員會，負責處理與開展本集團業務營運相關的可持續發展問題。

各委員會根據企業管治守則規定的職權範圍進行運作。董事會轄下委員會的職權範圍已登載於本公司網站及香港聯合交易所網站，股東亦可索閱。

於2024年2月19日，根據企業管治守則建議1，董事會議決設立策略委員會，並於同日採納規範其程序的規則。

於企業管治報告日期，除下文第6.4段詳細介紹的策略委員會外，除企業管治守則建議設立的委員會外，尚未設立其他委員會。

各委員會的成員及主席由董事會決議委任及解聘。委員會成員倘被解職，不得提出任何索賠。

除非董事會在委任委員會成員時另有決定，否則委員會成員的任期與其所屬董事會的任期相同。倘董事會因任何原因提前終止其職務，亦會導致立即喪失委員會的資格。

企業管治報告

倘委員會的一名或多名成員因故不再任職，則彼等由董事會替換。

根據企業管治守則建議17，董事會在確定委員會成員時側重專業知識及經驗，避免職責過於集中。具體而言：(i)薪酬委員會至少有一名成員在財務事項及薪酬政策方面具備適當的知識及經驗，董事會在提名時將就此進行評估；(ii)控制與風險委員會至少有一名成員在會計、財務及風險管理方面具備適當的知識及經驗，董事會在提名時將就此進行評估；及(iii)可持續發展委員會至少有一名成員在社會及環境可持續發展方面具備適當的知識、專長及經驗。根據董事會每次委任監控、風險及關聯方委員會的決定，提名委員會及薪酬委員會各由至少三名董事組成，其中大多數為非執行及獨立董事，而可持續發展委員會及策略委員會各由至少三名董事組成，其中大多數為非執行董事。監控、風險及關聯方委員會主席為獨立非執行董事。可持續發展委員會、策略委員會及提名委員會主席均為非執行董事。

根據上市規則的規定，(i)控制與風險委員會完全由非執行董事組成，辛先生(獨立非執行董事)現任主席。辛先生具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格；(ii)薪酬委員會由大多數獨立非執行董事組成，Domenicali先生(獨立非執行董事)現任主席；及(iii)提名委員會由大多數獨立非執行董事組成，譚先生(董事會主席)現任主席。

董事會秘書或其在本公司秘書處內指定的另一人士擔任各委員會的秘書。

各委員會均獲授予預算，以確保其獨立性。

董事僅在認為彼等能夠投入必要的時間履行職責時，方會接受一個或多個委員會的委任。

於企業管治報告期間內，及直至企業管治報告日期，企業管治守則建議設立委員會的職能均未保留予董事會。

6.2 各委員會的運作

經特別參考企業管治守則建議11的條款，各委員會的運作以與於2021年12月21日獲採用者相同的形式受董事會章程及各委員會章程的規管，經董事會分別於2023年3月20日及2023年5月18日批准（及就策略委員會而言，於2024年2月19日獲批准）。該等章程可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治部分閱覽。

各委員會的會議由主席或其中一名成員定期召集，以便其履行職責，惟每年不少於一次（除監控、風險及關聯方委員會外，該等委員會每年至少與負責審計本公司賬目的人員舉行兩次會議）。會議在寄發予委員會全體成員的會議通知上註明的地點舉行。

會議通知以英文撰寫，由秘書根據各委員會主席的指示，通過錄音投遞、傳真、電子郵件或同等方式寄發，惟須提供回執證明。通知應提供會議的地點、日期及時間、議程、成員的參與方式以及法律規定的其他信息。在必要或緊急的情況下，可在會議召開前至少24小時以同等方式寄發通知。通知副本將寄發予董事會（或其主席）、首席執行官（倘彼並非相關委員會的成員）、法定核數師委員會（或其主席）、內部審計主管（就監控、風險及關聯方委員會而言）以及首席人力資源與組織官（就薪酬委員會而言）。

即使並無正式召集會議，只要全體成員列席，則各委員會均可作出有效決議。

各委員會的主席亦可應其他成員的要求，邀請董事會主席、首席執行官（倘彼並非相關委員會的成員）、其他董事，以及（在知會首席執行官的情況下）本公司或本集團內相關業務職能部門的行政人員及負責人、董事會秘書（倘並無擔任會議秘書），以及其他人士，包括本公司及本集團以外的人士，倘彼等的列席被認為是有價值的，其中包括，可提供有關一個或多個議程事項的補充資料。法定核數師委員會主席或其指定的其他成員參與委員會的工作。在此情況下，受邀者將獲知悉會議通知及任何文件，惟以其有效參與委員會工作所需為限。

各委員會的會議可通過音頻或視頻會議舉行，前提為會議主席能夠確定與會人員的身份，彼等能夠跟蹤討論情況，實時參與有關會議活動的審議，同時進行表決，並能夠實時接收、提供及審閱文件；作會議記錄的人員能夠充分理解彼等所記錄的會議過程。

有關議程項目的任何文件均以英文撰寫，並在適當或必要時亦以意大利文撰寫。文件由秘書以確保必要保密性的方式提供予成員，在必要或適當時亦提供予任何受邀者，其中可能包括一個專用IT平台。通常情況下，其將隨付會議通知一併提供，或在緊急情況下，至少在會議召開前24小時提供，並以與會議通知同等的方式傳送。

各委員會的會議均由其主席主持，倘主席無法主持或缺席，則由最年長的成員主持。

會議必須經過半數成員列席方為有效。決議案須經有表決權的成員的絕對多數批准方可通過，或僅就監控、風險及關聯方委員會而言（倘不作為關聯方委員會行事），須經列席會議的成員的絕對多數批准方可通過。倘出現票數相等的情況，會議主席可投決定票。不允許代理投票。

會議記錄由秘書監督。委員會會議記錄用英文撰寫，草稿提交予委員會主席（以及法定核數師委員會主席，或在僅有控制與風險委員會的情況下，則提交予代其行事的人士），並由會議主席簽字。會議被視為在主席列席的地點舉行。

除各委員會另有規定外，董事會會議的相關條款經必要修改後亦適用於各委員會的會議。

各委員會的主席負責協調其工作，並在下屆會議上向董事會通報，至少每年通報一次（或就控制與風險委員會而言，則為每季度通報一次），或根據企業管治守則或其他適用法律及法規不時規定的其他時間表進行通報。

有關各委員會工作範圍及其組成的更多資料，請參閱企業管治報告第6.3、6.4、7.4、8.2及9.3各段。

有關各委員會成員的詳情，請參閱附表2。

6.3 可持續發展委員會

根據2023年5月18日的決議案，董事會設立可持續發展委員會。

企業管治報告

6.3.1 組成及運作 (根據金融中介機構綜合法第123-bis(2)(d)條)

下表載列於企業管治報告日期可持續發展委員會的組成情況。

董事	委任日期	已達成要求
譚旭光 (主席)	2023年5月18日	非執行董事
徐新玉	2023年5月18日	執行董事
Alberto Galassi	2023年5月18日	執行董事
Piero Ferrari	2023年5月18日	非執行董事
張泉	2024年2月19日(**)	非執行董事
蔣嵐	2023年5月18日	非執行董事
朱奕	2024年2月19日(***)	獨立非執行董事

(*) 譚旭光在社會及環境可持續發展方面具備適當的知識、專長及經驗。

(**) 於非執行董事李星昊辭任後，董事會於2024年2月19日增選張泉為委員會成員。

(***) 於獨立非執行董事華風茂辭任後，董事會於2024年2月19日增選朱奕為委員會成員。

可持續發展委員會的大多數成員由非執行董事組成 (包括主席)。

6.3.2 可持續發展委員會的職能及所開展的工作

可持續發展委員會的運營受董事會於2023年5月18日批准的可持續發展委員會規則所規管。

可持續發展委員會規則可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

可持續發展委員會在每次董事會就必須對與本公司運營或與利益相關者互動中涉及有關可持續發展的事宜 (包括通過將可持續發展事項納入業務戰略) 進行評估或作出決定時履行建議和諮詢職能；具體而言，可持續發展委員會：

- 就企業社會責任 (「**企業社會責任**」) 部門的活動以及企業社會責任政策和戰略的所有領域和議題提供提案、建議及監督，包括支持董事會分析與本公司和本集團業務計劃相關的長期價值創造事項；

企業管治報告

- (b) 通過定期接收企業社會責任部門的最新資料，監督董事會就企業社會責任制定的政策及指令的執行情況；
- (c) 就釐定及更新本集團的可持續發展政策向董事會提供意見（包括該等可能特別要求的意見），以便董事會正式批准該政策，並審查向董事會提交或建議的對可持續發展有影響的決策及項目；
- (d) 評估與企業社會責任事項相關的管理舉措的目的和目標，並向董事會報告有關被認為最有效且符合公司更廣泛戰略的舉措，並監控該等舉措的長期實施情況；
- (e) 提出符合企業社會責任條例主要驅動力的理想增長方法，並就此向董事會提供推薦建議；
- (f) 與監控、風險及關聯方委員會進行協調，在不影響後者在該領域的權限的情況下，評估編製綜合非財務披露的程序的完整性和可靠性，並對年度披露進行初步審查，在董事會審議批准之前提供推薦建議，同時提交有關可持續發展事項披露的任何其他文件；
- (g) 定期向董事會報告與本公司相關的企業社會責任問題以及任何新出現的重大問題；
- (h) 就本公司追求的企業社會責任目標，評估股東或其他類別股份持有者就企業社會責任事項提出的任何建議是否合適，並就此提供推薦建議；
- (i) 根據本公司的戰略指引、對照國際最佳慣例進行監測，並考慮本集團在可持續發展事項上相對於市場的地位，審查本公司可持續發展政策的適用性；
- (l) 監督本公司環境、社會及管治目標的發展和實施，檢查實現該等目標的進展情況，並就實現該等目標所需的行動提供推薦建議；
- (m) 監督及向董事會報告環境、社會及管治發展情況，包括影響本公司環境、社會及管治策略、政策及其目標的主要發展；
- (n) 管理及確定本集團的環境、社會及管治事項，並根據其重要性確定優先次序；
- (o) 審查年度環境、社會及管治報告及其他有關可持續發展的資料，並向董事會提供推薦建議以供批准；
- (p) 根據行政法令254/2016號審查非財務披露和可持續發展報告，並就此向董事會提供推薦建議。

企業管治報告

於報告期間內，可持續發展委員會於2023年3月8日舉行了一次會議。

可持續發展委員會會議由徐新玉協調並主持。會議正式記錄在案，可持續發展委員會主席在下次會議上向董事會作出通報。

可持續發展委員會的會議持續了大約15分鐘，Alberto Galassi、徐新玉、Piero Ferrari及華風茂參加了會議。

於報告期間內，可持續發展委員會開展了以下工作：

(a) 審查了本公司2022年的環境、社會及管治報告；

(b) 審查了本公司的環境、社會及管治政策。

參加可持續發展委員會會議的還有來自可持續發展委員會主席邀請的業務職能部門的高層人士，首席執行官亦被告知該等該等高層人士(彼等擁有與討論相關的知識)的參與情況。

可持續發展委員會在履行其職責時，可獲取必要的信息並形使必要的業務職能，還可根據董事會同意的條款聘請外部顧問。

最後，截至2024年12月31日止年度，可持續發展委員會於2024年3月14日舉行了一次會議，目前並無安排其他會議。

6.4 策略委員會

根據2024年2月19日的決議，董事會從其成員中成立了一個策略委員會。

6.4.1 組成和運作 (根據CLFI第123-bis(2)(d)條)

下表載列截至企業管治報告日期策略委員會的組成情況。

董事	委任日期	符合要求
譚旭光 (主席)	2023年5月18日	非執行董事
徐新玉	2023年5月18日	執行董事
Alberto Galassi	2023年5月18日	執行董事
Piero Ferrari	2023年5月18日	非執行董事
張泉	2024年2月19日 ^(*)	非執行董事
辛定華	2023年5月18日	獨立非執行董事

(*) 張泉於非執行董事李星昊辭任後，於2024年2月19日獲董事會增選。

策略委員會的大部分成員由非執行董事(包括主席)組成。

6.4.2 策略委員會的職能及履行的職責

策略委員會的運作受董事會於2024年2月19日批准的策略委員會規則規管。

策略委員會規則可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

策略委員會與其他委員會合作，支持董事會為股東的利益創造長期價值，同時考慮到本公司其他利益相關者的利益。

在不影響首席執行管所獲授權的情況下，策略委員會的職能僅為諮詢，其任務除其他外包括：

- (a) 對本公司的長期戰略發展規劃進行研究並提供推薦建議；
- (b) 對須經董事會批准的重大投融資提案進行研究並提供推薦建議；
- (c) 就重大股權運作以及須經董事會批准的資產管理計劃進行研究並提供推薦建議；
- (d) 檢查和監督上述事項的執行情況。

策略委員會在履行其職責時，可獲取必要的信息並形使必要的業務職能，還可根據董事會同意的條款聘請外部顧問。

策略委員會於本報告期間結束之前尚未成立。

最後，截至2024年12月31日止年度，可持續發展委員會並無舉行會議，但計劃舉行兩次會議。

7 董事的更換及對彼等自身表現的評估 — 提名委員會

7.1 董事對自身表現的評估

根據企業管治守則第XIV條原則，董事會利用其監督實施的正式程序，定期評估其工作效率及各成員所作貢獻。

具體而言，根據企業管治守則建議22，董事會在任期即將結束時，至少每三年進行一次對自身績效的正式評估程序，以評估董事會及其委員會的工作效率，並對董事會及其委員會的實際運作、規模和組成發表意見。此亦考慮到董事會在制定策略及監督經營表現方面所發揮的作用，以及內部監控及風險管理系統的適宜性。

企業管治報告

該過程亦根據每位董事的職業特點、經驗、知識、專長及性別以及彼等在董事會任職的時間長度，考慮彼等所作出的貢獻。

於評估過程之後，董事會確定其認為必要或適當的糾正措施。

鑒於法拉帝最近於2023年6月在米蘭泛歐交易所上市，截至企業管治報告日期，董事會尚未開展此類評估過程。

7.2 對董事會組成的立場

於截至2022年12月31日之年度的財務報表獲得批准之前，任職的董事會尚未就董事會應如何組成（包括資格或成員人數方面）發表意見，因為當時法拉帝還未在米蘭泛歐交易所上市。

7.3 更換執行董事

於企業管治報告日期，鑒於法拉帝公司不符合企業管治守則所指的大型公司，本公司尚未正式採納執行董事繼任管理指引。

7.4 提名委員會

根據企業管治守則建議16的條款，董事會於2023年5月18日通過決議，從其成員中成立提名委員會。

提名委員會的組成、會議、目標、職責及工作完全符合企業管治守則的建議，如下文所述。

7.4.1 組成和運作（根據CLFI第123-bis(2)(d)條）

下表載列於企業管治報告日期提名委員會的組成。

董事	委任日期	符合要求
譚旭光（主席）	2023年5月18日	非執行董事
Stefano Domenicali	2023年5月18日	獨立非執行董事
Alberto Galassi	2023年5月18日	執行董事
辛定華	2023年5月18日	獨立非執行董事，在財務事宜及薪酬政策方面具備適當知識及經驗
朱奕	2024年2月19日 ^(*)	獨立非執行董事

^(*) 朱奕於非執行董事華風茂辭任後，於2024年2月19日獲董事會增選。

提名委員會的大多數成員符合獨立性要求。

7.4.2 提名委員會的職能及履行的職責

提名委員會的運作受企業管治守則及董事會於2023年5月18日批准(並於2024年3月14日修訂)的提名委員會規則的規管。

提名委員會規則可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

提名委員會在每次董事會就必須對董事任命或其表現評估相關事宜進行評估或作出決定時，為董事會履行建議和諮詢職能，從而為董事會主席監督該過程提供支持，以確保其充足性和透明性。具體而言，提名委員會：

- (a) 至少每年或按企業管治守則及適用法律法規可能不時規定的其他時間表檢討董事會及其委員會的架構及組成，以及董事人數(包括彼等的專業領域、知識及經驗方面)，並擬對董事會及其委員會組成作出的變動提供推薦建議，以全面實施本公司的企業管治策略；
- (b) 物色適合擔任董事會成員的合資格人士、挑選董事提名人士或就挑選事宜向董事會提供推薦建議；
- (c) 確定董事會及其委員會的最佳組成，並就董事會中所需的專業人士類型提供建議；
- (d) 在即將離任的董事會提交董事會候選人名單時提供支持，確保名單的編製和提交透明度；
- (e) 在董事會任期即將結束時，經考慮業績評估過程的結果，就董事會的組成(包括資格或成員人數方面)表達立場；
- (f) 定期評估獨立非執行董事的獨立性(包括根據董事會批准的適用、定量和定性標準)、董事的正直性，以及不存在任何導致彼等不符合資格或無法當選的理由；

企業管治報告

- (g) 就委任(亦包括增選董事)或重新委任董事,以及(倘企業管治守則及/或適用法律法規有此規定)董事(尤其是主席及執行董事)繼任計劃提供推薦建議;及
- (h) 就本公司採納多元化政策作出評估,以應用於董事會、法定核數師委員會及監事會的組成,包括年齡、性別、培訓及專業背景等方面,確定目標和實現目標的方式。

提名委員會還就董事開展的與公司競爭的任何活動向董事會提供建議,股東大會一般會事先批准民事法典第2390條規定的禁止競爭規則的例外情況。

於報告期間內,提名委員會於2023年3月8日及2023年4月21日舉行了兩次會議。

於報告期間內,2023年3月8日及2023年4月21日的會議分別由Stefano Domenicali及華風茂(因委員會主席缺席,彼擔任會議主席)協調;兩次會議均正式記錄在案,提名委員會主席在下次董事會會議上向董事會通報會議。

提名委員會會議平均持續約15分鐘,成員Alberto Galassi、華風茂、Stefano Domenicali及辛定華出席了所有會議,譚旭光概未出席任何會議。

於報告期間內,提名委員會開展了以下工作:

- (a) 就重新委任首席執行官及相關董事協議的執行提供建議;及
- (b) 就董事會成員的重新委任和一名新增董事的委任提供建議。

法定核數師委員會的任何成員均未參與提名委員會的工作,並說明了缺席的理由。

參加提名委員會會議的還有來自提名委員會主席邀請的業務職能部門的高層人士,首席執行官亦被告知該等高層人士(彼等擁有與討論相關的知識)的參與情況。

提名委員會在履行其職責時,可獲取必要的信息並形使必要的業務職能,還可根據董事會同意的條款聘請外部顧問。

最後，截至2024年12月31日止年度，可持續發展委員會於2024年2月19日舉行了一次會議，並計劃再舉行一次會議。除其他事項外，會議還將討論高級管理層繼任程序的可能執行情況。

8 董事及薪酬委員會之薪酬

8.1 董事薪酬

8.1.1 薪酬政策

2024年3月14日，董事會根據薪酬委員會的提議批准了2024年薪酬政策，涉及董事會成員、負有戰略責任的高管以及本公司和本集團法定核數師委員會成員，但須始終遵守民事法典第2402條的規定。該政策須獲股東大會強制批准，股東大會為批准本公司於2023年12月31日及截至2023年12月31日止年度的非綜合財務報表而舉行。

有關2024年薪酬政策的進一步資料，請參閱薪酬報告第一章節，可於本公司網站 www.ferrettigroup.com 的企業管治一節查閱。

8.1.2 執行董事及高級管理層薪酬

有關執行董事及本集團高級管理層薪酬的進一步資料，請參閱薪酬報告第一章節，可於本公司網站 www.ferrettigroup.com 的企業管治一節查閱。

8.1.3 以股份為基礎的薪酬計劃

於企業管治報告日期，本公司尚未實施任何以股份為基礎的薪酬計劃。

董事會批准了2024-2026年度業績股份計劃，該計劃將提交予為審議批准於2023年12月31日及截至2023年12月31日止年度的非綜合財務報表而舉行的股東大會。就此而言，有關2024-2026年度業績股份計劃的文件可於本公司網站 www.ferrettigroup.com 的企業管治一節查閱，其中還包括根據發行人規例第84條之二編製的文件，該文件提供了該計劃的概要。

8.1.4 非執行董事的薪酬

根據企業管治守則建議29的條款，於企業管治報告期間內及直至本報告日期，非執行董事的薪酬與彼等於董事會及委員會的職責所需的專業知識、專業資格及承諾相適應。該薪酬與任何財務績效指標無關。

有關非執行董事薪酬的進一步資料，請參閱薪酬報告第一章節有關2024年薪酬政策的討論，可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

8.1.5 薪酬的應計和支付

董事會在薪酬委員會的協助下，根據所取得的業績和其他相關情況，確保已支付和應計的薪酬符合2024年薪酬政策載列的原則。

具體而言，如薪酬報告第一章節所述，在薪酬委員會的協助下，董事會事先制定短期和中長期的定性和定量目標，執行董事的浮動薪酬部分與該等目標掛鉤。該等目標與本公司的戰略目標及實現可持續成功的目標相一致，並包括相關的非財務措施。董事會定期評估該等目標的實現情況。基於該等評估，董事會根據薪酬委員會的建議，釐定每位執行董事的應計薪酬部分，並支付該等款項。

8.1.6 董事在公開要約收購後被解僱、辭任或終止時的補償（根據CLFI第123-bis(1)(i)條）

於企業管治報告日期，發行人與董事之間尚未簽訂任何協議，就公開要約收購後的解僱、辭任或終止時的補償作出規定。

然而，正如2024年薪酬報告第一章節中薪酬政策所載的進一步詳情，本公司打算與執行董事簽訂協議，在不損害本公司法定義務的情況下，根據符合相關基準的標準，對本公司或個人在發生若干事件時主動提前終止僱傭關係的財務方面進行事先規範。

8.2 薪酬委員會

根據企業管治守則建議16的條款，董事會於2023年5月18日通過決議，從其成員中成立薪酬委員會。

除下文所述者外，薪酬委員會的組成、會議、目標、職責及工作完全符合企業管治守則的建議。

8.2.1 組成和運作 (根據CLFI第123-bis(2)(d)條)

下表載列於企業管治報告日期薪酬委員會的組成。

董事	委任日期	符合要求
Stefano Domenicali (主席)	2023年5月18日	獨立非執行董事
Piero Ferrari	2023年5月18日	非執行董事
徐新玉	2023年5月18日	執行董事
辛定華	2023年5月18日	獨立非執行董事，在財務事宜及薪酬政策方面具備適當知識及經驗(*)
朱奕	2024年2月19日(**)	獨立非執行董事

(*) 經董事會於2023年5月18日及隨後於2024年2月19日的會議評估，在財務事項和薪酬政策方面具有適當知識和經驗的人士。

(**) 朱奕於非執行董事華風茂辭任後，於2024年2月19日獲董事會增選。

薪酬委員會大多數成員符合獨立性要求，委員會主席也為獨立董事之一。

企業管治守則建議26規定(其中包括)「薪酬委員會僅由非執行董事組成」。本公司薪酬委員會與該建議不同，其成員包括一名執行董事徐新玉。

徐新玉為董事會授權的董事，負責監督董事會決策的執行、本公司內部審核職能的改善及本公司運營質量的監督。因此，徐新玉的行政職務主要集中於合規及監督本公司的管理及營運。

鑒於彼於薪酬委員會的角色、能力、專業資格及過往經驗，本公司認為彼加入薪酬委員會符合該委員會的職能，即推行旨在為本公司帶來可持續成功的薪酬政策，尤其是確保該政策得到正確實施。因此，本公司認為薪酬委員會目前的組成有助於實現良好的企業管治慣例。

企業管治報告

董事辛定華的專業知識和經驗意味著其符合企業管治守則中關於在財務事項和薪酬政策方面具有適當知識和經驗的建議26的要求。

8.2.2 薪酬委員會的職能及履行的職責

薪酬委員會的運作受企業管治守則及董事會於2023年5月18日批准的薪酬委員會規則所規管。

薪酬委員會規則可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

薪酬委員會的任務是協助董事會制定薪酬政策（請參閱企業管治守則建議25(a)）。

薪酬委員會：(i)就執行董事及其他負有特殊職責的董事的薪酬，以及就該薪酬的浮動部分設定績效目標，向董事會提交建議及提供意見（請參閱企業管治守則建議25(b)）；(ii)監督薪酬政策的實際應用情況，在實踐中檢查績效目標的實際實行情況（請參閱企業管治守則建議25(c)）；及(iii)定期評估董事及其他管理角色的人員的薪酬政策的適宜性及整體一致性（請參閱企業管治守則建議25(d)）。

根據企業管治守則建議26，於報告期間內，董事並無參與薪酬委員會審議其自身薪酬建議的會議。

於報告期間內，薪酬委員會會議由委員會主席協調，並正式記錄在案，由薪酬委員會主席在首次董事會會議上報告會議情況。

於報告期間內，薪酬委員會於2023年3月8日及2023年4月21日舉行了兩次會議。

提名委員會會議平均持續約15分鐘，成員Stefano Domenicali、Piero Ferrari、徐新玉及辛定華出席了所有會議，華風茂出席了一半會議。

於報告期間內，薪酬委員會已開展以下工作：

- (a) 在首席執行官被重新委任時，就其薪酬提供建議；並就此簽署董事協議；
- (b) 當董事會要求重新委任董事時，就授予新董事的薪酬提供建議；

(c) 就長期激勵計劃的批准提供建議。

於報告期間內，薪酬委員會並無利用任何顧問的服務以獲取有關市場薪酬慣例的資料。

法定核數師委員會的任何成員均未參與薪酬委員會的工作，並說明了缺席的理由。

參加薪酬委員會會議的還有來自薪酬委員會主席邀請的業務職能部門的高層人士，首席執行官亦被告知該等該等高層人士（彼等擁有與討論相關的知識）的參與情況。

薪酬委員會在履行其職責時，可獲取必要的信息並形使必要的業務職能，還可根據董事會同意的條款聘請外部顧問。

最後，截至2024年12月31日止年度，薪酬委員會於2024年2月19日及2024年3月14日舉行了兩次會議，並計劃再舉行一次會議。除其他事項外，會議還將討論高級管理層繼任程序的可能執行情況。

9 內部監控及風險管理系統 — 監控、風險及關聯方委員會

9.1 內部監控及風險管理系統

根據企業管治守則第6條的建議和行業最佳實踐，法拉帝的IARMS是一套規則、流程及組織程序，旨在通過識別、衡量、管理及監控本公司及其子公司遇到的主要風險的適當流程，提供與本公司戰略目標一致的健全、適當的業務管理。

有效的內部監控及風險管理系統有助於保障本公司的資本、業務營運的效率及有效性、財務資料的可靠性以及法律法規的合規性。

於2023年5月18日，為提交允許本公司普通股於米蘭泛歐交易所交易的申請，董事會決議同意採用內部監控及風險管理系統。

該系統已於報告期間內進一步實施，使高級管理層能夠定期及時地獲得本公司業務、經營業績及財務狀況以及本公司及本集團其他主要公司所面臨的風險的充分全面的資料，同時亦使彼等能夠：(i) 監控有關本公司及本集團其他主要公司的主要關鍵績效指標及風險因素；(ii) 編製資料，尤其是財務資料，其形式能夠進行適合業務類型、組織複雜性及管理層特定信息所需的分析；及(iii) 為業務計劃及預算編製前瞻性財務資料，並通過差異分析檢查業務目標的實現情況。

企業管治報告

法拉第採用的IARMS涉及以下各方，每一方都涉及其職權範圍內的事項：

- (a) 董事會，負責制定IARMS的指導方針並評估其適用性；
- (b) 監控、風險及關聯方委員會的任務如下文第9.3段所述，其任務是在董事會就有關IARMS和對定期賬目的批准作出評估及決策時，通過適當的籌備工作和提供建議對董事會提供支持；
- (c) IARMS的總監，即執行董事徐新玉，其職責包括識別主要業務風險和執行董事會制定的指導方針，更多詳情載於下文第9.2段；
- (d) 內部審核職能負責人Matteo Scarpa，負責核實IARMS是否適當並正常運行（為第9.4段詳細載列的其職責的一部分）；
- (e) 法定核數師委員會，作為根據行政法令39/2010號第19條監督內部和外部審核的委員會，負責監督IARMS的有效性；及
- (f) 監事會，負責監督法拉帝內部控制及其231模式的有效性和適合性。

董事會於2023年經與監控、風險及關聯方委員會協商，指導及評估內部監控及風險管理系統的適用性，開展了以下工作：

- (a) 監督董事會於2022年12月6日批准的231模式的實施過程。231模式的目標是將本集團主要公司的組織和治理決策置於正式的基礎上，確定本集團的核心職能以及各子公司和聯營公司的報告關係，以確保組織的一致性；
- (b) 指導制定內部監控及風險管理系統的指導方針，以正確識別發行人及其子公司所面臨的主要風險（包括那些可能對本公司中長期業務可持續發展產生重大影響的風險），並充分衡量、管理及監控該等風險，使業務管理與本公司的戰略目標保持一致；
- (c) 積極評估有關業務特點及其所承擔風險的內部監控及風險管理系統的適當性；以及該系統的有效性；
- (d) 經與法定核數師委員會和IARMS負責人徐新玉協商後，批准了內部審核職能負責人制定的工作計劃；及
- (e) 審查內部監控及風險管理系統的主要特點，包括評估該系統的適當性。

在執行該等任務時，董事會利用了IARMS負責人以及監控、風險及關聯方委員會的貢獻。有關彼等參與內部監控及風險管理系統的情況，請參閱企業管治報告以下章節。

於2024年3月14日，董事會批准了會計主管關於遵守法律第262/05號的指導方針，以確保建立內部控制系統，將有關本集團財務資料的錯誤或欺詐風險降至最低（「262模式」）。

9.1.1 有關財務資料的內部監控及風險管理系統的主要特點

內部監控及風險管理系統的核心組成部分包括收集及編製財務資料的內部控制系統。該系統旨在確保資料（包括財務資料）在編製和發佈過程中的可靠性、準確性、可依賴性及及時性。

編製財務報表和其他財務文件時所使用的行政和會計程序由會計主管起草，在本公司編製中期和年度的綜合和非綜合財務報表時，會計主管與IARMS負責人和首席執行官一起確認該等程序在實踐中的適當性和適用性。

(a) 有關財務資料內部監控及風險管理系統的主要階段

設計和審查262模式所採用的方法符合國際最佳慣例，並確保其操作完全可追溯。其包括三個階段：

- A階段：確定邊界；
- B階段：編製風險控制矩陣；及
- C階段：測試。

在識別和評估財務資料的風險方面，發行人對生產價值和資產基礎價值高於重要性臨界值的子公司進行分析和審計工作。

一旦確定了本集團的屬於該等邊界範圍內的公司，風險控制矩陣的結構就得以確認。該等文件是會計主管用來確定本公司的非綜合財務報表和具有會計或行政性質的控制目標之間的聯繫。該等活動記錄在組織程序和現有慣例中，為262模式範圍內每個過程提供了說明。

按照國際風險評估慣例衡量和評估的風險涉及輸入總分類賬條目、估算及會計斷言的業務流程，目的是防止準確性和完整性方面出現錯誤，並防止欺詐。

企業管治報告

在識別和評估有關已識別風險的控制方面，262模式規定了關鍵控制的識別，即那些部分或全部缺失或誤用可能會對本公司的財務狀況、運營結果及現金流在財務報表中的正確表述產生重大影響的控制。

對控制措施在降低風險方面的充分性和有效性的評估屬於定性評估，並以262模式監測過程中開展的測試活動的結果為依據。

開展測試活動是為了實現以下目標：

- 確認在編製本公司的綜合和非綜合財務報表時，在實際實踐中所遵守的控制措施和所用的補充文件均得到了有效應用；
- 確認所實施的控制於測試目標時是有效的；
- 確認控制的實施方式符合風險控制矩陣。

該過程旨在核實控制措施是否有效應對相關風險，並有適當的文件記錄。

該等檢查每年或每半年進行一次，以確保控制措施得到正確實施，其相對於測試目標的有效性可得到評估，並提供與風險控制矩陣相關的控活動實施方式的一致性。

(b) 所涉及的角色和職能

財務信息流程控制系統由董事會根據現行法律和章程任命的會計主管Marco Zammarchi負責協調和管理。

會計主管利用本公司內部審核職能和DS Advisory S.r.l.的外部意見對控制系統的運作進行檢查，並得到本公司內部多個組織單位和子公司相關職能部門和高層人士的支持，特別是在行政領域（就本集團旗下公司而言），就其職權範圍內的事項正式證明（通過提供相同的內部證明函），編製財務信息時所用的信息流是完整可靠的。

會計主管直接負責檢查行政、會計和財務管理是否正確、及時地進行，因為其職責是持續監督監測和評估財務報告固有風險的所有階段。

企業管治報告

會計主管定期向法定核數師委員會通報行政和會計系統的充分性，包括組織的充分性和可靠性，並向監控、風險及關聯方委員會和董事會報告其所開展的活動以及內部控制系統在財務報告固有風險方面的有效性。會計主管還向監事會報告其所開展的活動及其結果；並與外聘核數師聯絡，以確保就有關行政及會計程序的監控評估及有效性方面不斷交流意見及交換資料。

除了彼所開展的活動和控制之外，會計主管還提供CLFI第154-*bis*條所規定的報表和證明。

具體而言，根據：

- (a) 根據CLFI第154-*bis*(2)條的規定，公司向市場提交的關於其中期或年度財務資料的文件和通信均應附有會計主管的書面聲明，確認其與文件證據、賬簿和記錄相符；
- (b) 根據CLFI第154-*bis*(5)條的規定，會計主管和首席執行官證明年度非綜合財務報表、簡明中期財務報表和年度綜合財務報表，為了：
 - i. 文件所涉期間，行政和會計程序的充分性和有效性；
 - ii. 該等文件為根據歐盟內部認可的國際會計標準予以編製；
 - iii. 該等文件與賬簿和會計記錄相符；
 - iv. 該等文件真實準確地反映了發行人的業務、經營業績及財務狀況，以及合併範圍內所包括業務的總體情況；
 - v. 就年度綜合和非綜合財務報表而言，運營報告提供了對表現、經營業績及發行人和合併範圍內所有業務的可靠分析，以及對其面臨的主要風險和不確定性的描述；
 - vi. 就簡明中期財務報表而言，中期運營報告對CLFI第154-*ter*(4)條提及的信息進行了可靠的分析。

9.2 負責內部監控及風險管理系統的執行董事

於2023年5月18日的董事會會議上，執行董事徐新玉獲委任為IARMS負責人。

該職位乃根據法拉帝的業務特點、本集團的組織架構以及首席執行官Alberto Galassi及執行董事徐新玉的職責性質而分配予行政總裁以外的其他人士（詳情請參閱上文第4.7段）

IARMS負責人在履行職責時，在相關職能部門的支持下：

- (a) 根據本公司及本集團的策略及業務特點，監督識別主要業務風險；
- (b) 執行董事會制定的指導方針，負責內部控制系統的設計、實施和運行，並持續檢查其整體適用性和效率；及
- (c) 根據業務、運營條件以及法律和監管環境的變化調整內部控制系統。

徐新玉可要求內部審核職能對特定業務領域以及業務執行過程中內部規則和程序的遵守情況進行檢查，並通知監控、風險及關聯方委員會主席和法定核數師委員會主席。

IARMS負責人在履行其職能時，及時向監控、風險及關聯方委員會、董事會、法定核數師委員會及監事會通報彼所遇到的或了解到的任何重大問題。

9.3 監控、風險及關聯方委員會

根據企業管治守則建議16，董事會於2023年5月18日議決在其成員中成立監控、風險及關聯方委員會。

監控、風險及關聯方委員會的組成、會議、目標、職責及工作完全符合企業管治守則的建議。

企業管治報告

9.3.1 組成和運作 (根據CLFI第123-bis(2)(d)條)

下錶載列於企業管治報告日期監控、風險及關聯方委員會的組成。

董事	委任日期	符合要求
辛定華 (主席)	2023年5月18日	獨立非執行董事，在會計、財務、審計及風險管理方面具備適當知識及經驗(*)
蔣嵐	2024年2月19日(**)	非執行董事
Stefano Domenicali	2023年5月18日	獨立非執行董事
朱奕	2024年2月19日(***)	獨立非執行董事

(*) 經董事會於2023年5月18日的會議評估，在會計、財務、審計及風險管理方面具備適當知識及經驗的人士。

(**) 蔣嵐於非執行董事李星昊辭任後，於2024年2月19日獲董事會增選。

(***) 朱奕於非執行董事華風茂辭任後，於2024年2月19日獲董事會增選。

監控、風險及關聯方委員會全部由非執行董事組成，其中大多數為獨立董事，委員會主席從該等獨立董事中選出(請參閱企業管治守則建議35及7)。

監控、風險及關聯方委員會成員的特點是，委員會總體上對發行人所經營的業務領域具備適當及令人滿意的專業知識，這對評估其面臨的風險至關重要。此外，監控、風險及關聯方委員會成員在會計、財務、審計及風險管理方面具備適當知識及經驗(見企業管治守則建議35)。

9.3.2 內部監控、風險及關聯方委員會的職能分配及已開展的工作

監控、風險及關聯方委員會的運營受企業管治守則及董事會於2023年5月18日批准的監控、風險及關聯方委員會規則所規管。

監控、風險及關聯方委員會規則可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

企業管治報告

(i) 有關監控及風險的職責

根據企業管治守則第33及35條建議，監控、風險及關聯方委員會的任務為通過其調查、建議及諮詢職能協助董事會就內部監控及風險管理系統以及批准有關定期財務及非財務報告作出評估及決定。具體而言，監控、風險及關聯方委員會：

- (a) 與會計主管、外聘核數師及法定核數師委員會共同評估會計準則的正確應用及其在編製綜合財務報表時的一致性(請參閱企業管治守則建議35(a))；
- (b) 評估定期財務及非財務報告的適用性，以正確反映本公司的業務模式及策略、其營運影響及取得的業績(請參閱企業管治守則建議35(b))，並在相關情況下與可持續發展委員會協調；
- (c) 審閱與內部監控及風險管理系統相關的定期非財務資料(請參閱企業管治守則建議35(c))；
- (d) 就識別業務主要風險的具體方面發表意見(請參閱企業管治守則建議35(d))；
- (e) 向董事會提供支持，幫助董事會評估和決定如何管理因其了解到的不利事件而產生的風險(請參閱企業管治守則建議35(d))；
- (f) 審查內部審核職能的定期報告及其他重要報告(請參閱企業管治守則建議35(e))；
- (g) 監督內部審核職能的自主性、充分性、有效性及效率(請參閱企業管治守則建議35(f))；
- (h) 可指示內部審核職能對特定業務領域進行審查，並就此通知法定核數師委員會主席(請參閱企業管治守則建議35(g))；及
- (i) 於批准年度及中期財務報表時，至少每年兩次向董事會報告所開展的工作以及內部監控及風險管理系統的適當性(請參閱企業管治守則建議35(h))。

(ii) 與關聯方交易的職責。

關於監控、風險及關聯方委員會在處理與關聯方的交易時的組成及職能，請參閱關聯方交易程序。

監控、風險及關聯方委員會的任務是根據關聯方交易程序開展與關聯方交易的工作，包括大小交易。有關關聯方交易程序的條款，請於發行人網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

於報告期間內，監控、風險及關聯方委員會的會議由委員會主席協調，並正式記錄在案，由監控、風險及關聯方委員會主席在第一次董事會會議上報告。

於報告期間內，薪酬委員會分別於2023年3月8日、2023年3月20日、2023年4月21日及2023年8月2日舉行了四次會議。委員會尚未就與關聯方的交易舉行會議進行討論。

控制、風險及關聯方委員會的會議平均持續約30分鐘，成員辛定華、Stefano Domenicali及李星昊出席了所有會議，華風茂出席了四分之三的會議。

於報告期間內，監控、風險及關聯方委員會就監控及風險：

- (a) 審閱於2022年12月31日及截至2022年12月31日止年度的綜合及非綜合財務報表；
- (b) 就外聘核數師的委任、薪酬提供意見，並檢討其獨立性；
- (c) 審閱2023年至2024年審核計劃；
- (d) 審閱於2023年6月30日及截至2023年6月30日止六個月的中期財務報表；
- (e) 與外聘核數師共同審閱ISA 260。

監控、風險及關聯方委員會向董事會報告其所開展的工作及IARMS的適當性，並向董事會通報監控、風險及關聯方委員會的會議情況及會議所討論的事項。

於報告期間內，監控、風險及關聯方委員會並無開展與關聯方交易有關的工作。

根據企業管治守則建議17，至少有一名法定核數師委員會成員一直出席薪酬委員會會議。

具體而言，同樣參照企業管治守則建議17的條款，於報告期間內，法定核數師委員會的成員出席了監控、風險及關聯方委員會的會議，在討論議程事項的必要情況下，應主席邀請並經其他與會者同意，還有會計主管、內部審核負責人及一位外聘核數師的代表也出席了會議。負責監督和審計的人員出席會議，促進了對識別業務風險所涉及的主要方面的辯論和討論。上述人士應監控、風險及關聯方委員會主席的邀請參加了該委員會的會議。

監控、風險及關聯方委員會在履行其職責時，可獲取必要的信息並形使必要的業務職能，還可根據董事會同意的條款聘請外部顧問。

最後，截至2024年12月31日止年度，監控、風險及關聯方委員會於2024年2月19日及2023年3月14日舉行了兩次會議。預計年底前還將召開一次會議，主要討論截至2024年6月30日及截至2024年6月30日止六個月的中期財務報表。

9.4 內部審核負責人

根據企業管治守則第6條的現行建議，本公司員工Matteo Scarpa擔任內部審核負責人。內部審核負責人的薪酬與本公司的內部政策一致，彼在履行職責時擁有完全的支出自主權，但受限於分配給內部審核職能的一般年度預算限額，董事會可隨時根據IARMS負責人的建議，在監控、風險及關聯方委員會的支持下，經與法定核數師委員會協商後審核和批准有關修訂。

內部審核負責人不負責業務領域，直接向董事會報告，提供IARMS負責人、法定核數師委員會以及監控、風險及關聯方委員會所要求的資料。

具體而言，內部審核負責人：

- (a) 檢查IARMS是否正常工作，是否適用；
- (b) 彼根據監控、風險及關聯方委員會的建議，基於對主要風險的結構化分析和優先排序流程，通過由其制定並由董事會批准的審核計劃，在符合國際標準的情況下，持續並在出現具體需要時檢查IARMS的運行情況及適用性；
- (c) 定期編製報告，詳細說明其活動、實施風險管理的方式、為控制風險而制定的計劃的遵守情況以及對IARMS適用性的評估；
- (d) 及時編製有關重大事件的報告；

企業管治報告

- (e) 向法定核數師委員會主席、監控、風險及關聯方委員會主席、董事會主席以及IARMS負責人提供該等報告；及
- (f) 作為審核計劃的一部分，檢查計算機系統的可靠性，包括會計系統。

內部審核負責人可直接獲取對其履行職責有用的所有資料，並在認為必要時，還可獲取由負責本公司或子公司監控的第三方所編製的文件。內部審核職能履行其職責（其中包括）對本公司業務的監管程序進行抽查，其檢查範圍擴大至本集團所有公司。

於報告期間內，內部審核職能開展並參與：

- (a) 編製報告期間的審計計劃，經監控、風險及關聯方委員會以及IARMS負責人審查（IARMS負責人的審查為與法定核數師委員會協商後）後，於2023年3月20日提交並獲得董事會批准；
- (b) 編製截至2024年12月31日止年度的審核計劃，經監控、風險及關聯方委員會以及IARMS負責人審查（IARMS負責人的審查為與法定核數師委員會協商後）後，於2024年2月的董事會會議上提交予董事會；
- (c) 檢查內部監控及風險管理系統是否運作、適當及符合董事會制定的準則；
- (d) 根據審核計劃，在發行人及本集團內主要子公司安排及執行直接及特定監控工作，以在各個風險領域識別內部監控及風險管理系統中存在的任何缺陷；
- (e) 根據審核計劃及有關特定需要或為了符合國際標準，持續評估和檢查內部監控及風險管理系統的充分性、有效性及實際運作情況（請參閱企業管治守則建議36(a)）；
- (f) 作為審核計劃的一部分，檢查包括會計系統在內的計算機系統的可靠性（請參閱企業管治守則建議36(e)）；
- (g) 編製定期報告，詳細說明其活動、風險管理的實施方式、為控制風險而制定的計劃的遵守情況，以及對IARMS的適當性的評估（其對該評估進行監督）（請參閱企業管治守則建議36(b)）；
- (h) 向IARMS負責人、法定核數師委員會主席以及監控、風險和及關聯方委員會主席提交上一項下的報告（請參閱企業管治守則建議36(d)）。

9.5 根據行政法令231/2001號制定的組織模式

9.5.1 231模式

董事會在其2022年12月6日的會議上，根據行政法令231/2001號並為其目的，決議通過231模式的修訂版，包括：(i)總則；(ii)特別條款；及(iii)附表，包括道德守則。

231模式規定了確保依法開展活動的政策和措施，以消除風險情況，並規定了與組織結構和最佳慣例相一致的預防系統，以降低犯罪風險。

特別條款闡明了在風險領域確定的重大罪行的性質、可能實施該等罪行的方式及為防止該等罪行的實施而採取的具體組織保障措施。

231模式建立了適當的制度和機制來懲罰任何違反其條款的行為。

231模式中規定的要求補充了董事會於2022年12月6日批准的道德守則中的要求。其描述了在處理本公司事務及業務中的道德義務及責任，每位員工以及所有與本公司業務有關聯的人員在開展彼等工作時均須遵守，因為我們相信商業道德是成功的基礎。231模式及道德守則可於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治一節查閱。

於2022年8月4日，董事會重新委任了監事會，監事會有權自主開展活動和監督。根據重新委任，監事會負責(i)監督231模式的有效性，即檢查實際行為與231模式之間的一致性；(ii)審查231模式的充足性，即其廣泛防止不良行為的實際能力；(iii)對231模式在一段時間內滿足其健全性和功能性要求的能力進行分析；(iv)必要時監督231模式的動態修訂，在差距分析作出必要修正和調整的情況下，提出具體建議；及(v)進行「跟進」，以檢查所提出的解決方案的執行情況及實際運作情況。

董事會委任監事會現有成員Pier Paolo Beatrizotti、Monica Alberti及Luigi Bergamini(三人均來自本集團外部)擔任監事會主席，委任期限為截至2025年6月30日及截至2025年6月30日止六個月的中期財務報表獲得批准後。

於2023年11月8日，監事會提交了報告期間的年度工作報告及其調查結果。

於報告期間內，監事會分別於2023年1月25日、2023年2月21日、2023年3月23日、2023年4月18日、2023年6月13日及2023年7月11日舉行了六次會議，並作為其年度工作計劃的一部分進行了具體檢查和監測。

9.5.2 舉報制度

於2023年8月2日，董事會批准了一項舉報程序，員工可根據國內及國際最佳慣例舉報違規行為或違反適用法律或法規或內部程序的行為。該程序提供了一個特定的保密渠道，確保舉報人保持匿名。

根據行政法令24/2023號第5(1)(e)條，該程序提供了關於內部和外部舉報渠道、如何使用以及在何種情況下使用該渠道的信息，並根據行政法令24/2023號第三章提供了對舉報人的保護措施。該程序所規定的內部舉報渠道也落實了行政法令231/2001號第6(2-*bis*)條規定的義務。

9.6 外聘核數師

根據日期為2010年1月27日行政法令39號第17條(經行政法令135/2016號修訂)條文的規定，於2023年5月18日的股東大會批准了董事會提議的一項普通決議，委任審核事務所EY S.p.A.為本集團於2023年至2031年12月31日及截至2023年至2031年12月31日止各財政年度的綜合及非綜合財務報表的核數師，並確保於該等財政年度，賬目得到妥善保存，賬簿中的業務得到正確確認，該委任自首個交易日起生效。

有關就審計及非審計服務已付或應付予EY S.p.A.的薪酬詳情，請參閱「董事會報告 — 外聘核數師」一節。

9.7 會計主管及其他角色和職能

章程第25條規定，董事會應在與法定核數師委員會(不受其意見約束)協商後，委任與編製財務報表和履行適用法律法規規定的職責有關的會計主管。該職位的候選人必須具備適當的專業資格和至少五年的會計和財務相關經驗，以及董事會或現行規則(和條例)可能確定的其他要求。會計主管參加董事會有關討論其職權範圍內問題的會議。

於2023年5月18日，鑒於Marco Zammarchi在財務方面的豐富經驗及其對本公司和本集團的深入了解，董事會聽取了法定核數師委員會的積極建議後，決定根據CLFI第154-*bis*條委任Marco Zammarchi(發行人的員工兼首席財務官)為會計主管，該委任自首個交易日起生效。

根據現行法律法規，會計主管負責：

- (a) 為編製綜合及非綜合財務報表以及任何其他財務披露制定適當的行政及會計程序；

- (b) 提供書面聲明，確認本公司向市場提供的與本公司會計資料(包括中期資料)相關的文件和披露與基礎文件、賬簿及會計記錄相符；
- (c) 根據CLFI第154-*bis*(5)條的規定，以按照CONSOB模板編製的報告形式，同首席執行官一起提供證明，該報告附於非綜合財務報表、簡明中期財務報表和綜合財務報表之後；
- (d) 參加董事會會議的議程包括審查本公司財務資料的本公司董事會會議；
- (e) 毫不拖延地向首席執行官和董事會報告(包括通過監控、風險及關聯方委員會報告)所認為的任何重大事項，如果不正確，應納入CLFI第154-*bis*條所要求的證明中；及
- (f) 每半年向董事會、監控、風險及關聯方委員會以及法定核數師委員會報告所開展的工作。

在委任會計主管時，董事會授予其根據現行法律法規和章程所規定的職責所需的所有權力和資源，包括直接進入所有職能部門和辦公室，以及編製和檢查會計和財務資料所需的所有資料，而無需獲得任何特別授權。

9.8 內部監控及風險管理系統相關人員之間的協調

發行人已採取措施，協調內部監控及風險管理系統中涉及的多個個人和機構，以確保彼等切實有效地協調和共享信息。具體而言，如前所述

- (a) 執行董事徐新玉以IARMS負責人的身份定期向監控、風險及關聯方委員會報告其工作，而監控、風險及關聯方委員會則向董事會提供其自身對內部監控及風險管理系統充分性的評估；
- (b) 內部審核主管Matteo Scarpa與其他在內部監控及風險管理系統方面具有監督或監測職能的法人團體和結構(如會計主管、監事會及外聘核數師)就各自的特定責任領域保持定期的信息交流；
- (c) 內部審核負責人參加監事會會議以及監控、風險及關聯方委員會會議，使內部審核職能能夠充分了解本集團所面臨的及管理方面的企業風險、新出現並引起各監督及監控機構注意的事項；

- (d) 法定核數師委員會與董事會以及監控、風險及關聯方委員會保持定期的信息交流。特別是，每次的監控、風險及關聯方委員會會議都應至少有一名法定核數師委員會成員參加；
- (e) 外聘核數師應邀參加監控、風險及關聯方委員會的會議，以了解委員會所開展的活動及作出的決定，並報告其審核工作的規劃及結果。

10 董事權益及關聯方交易

10.1 關聯方交易程序

發行人已採納關聯方交易程序，該程序根據關聯方交易規則的規定，管理與本公司或子公司進行的關聯方交易。

關聯方交易程序由發行人董事會於2023年5月18日初步批准，並自首個交易日起生效。於2024年2月19日，在獨立董事提出有利建議的支持下，董事會最終批准關聯方交易程序。

關聯方交易程序載於發行人網站www.ferrettigroup.com的企業管治部分，您可在此查閱進一步資料。

於企業管治報告日期，本公司尚未採納任何具體的運營解決方案以促進識別及管理董事自身或代表任何第三方擁有權益的情況，因為本公司認為關聯方交易程序及有關董事職責的一般原則已經足夠。

關於監控、風險及關聯方委員會在應用關聯方交易程序方面所做的工作，請參閱企業管治報告第9.3.2段。

11 法定核數師委員會

11.1 法定核數師的委任及更換

根據公司章程第27條，法定核數師委員會有三名常務核數師及兩名候補核數師，由股東大會根據股東提交的名單委任。少數股東有權選擇常務核數師擔任法定核數師委員會主席及候補核數師。

法定核數師委員會根據必須在相關法律法規規定的期限內在本公司註冊辦事處存檔的名單任命，其中候選人按優先順序排列。名單由兩個部分組成，一個是常務核數師職位的候選人，另一個是候補核數師職位的候選人。

根據法律規定及／或管理受監管市場的公司或本公司所屬行業協會所制訂的行為守則，包含三名或三名以上候選人的名單中必須有男女候選人。

企業管治報告

只有單獨或與其他股東共同持有的有表決權的股份所佔股本比例達到現行法律法規要求的提交本公司董事會候選人名單的比例的股東才有權提交名單。根據其2024年1月31日的第92號決議，CONSOB根據發行人規例第144-septies(1)條為法拉帝最新設定的參與門檻為2.5%。

該等股權必須由必須在名單存檔之日或在有關本公司公佈名單的現行法律法規規定的期限內出示的證書來確定。該等詳情載於召集會議的通知中。

名單必須隨附：(a)提交名單的股東的身份資料，並註明所持股份的總百分比，(b)關於候選人個人和專業特徵的全面資料，(c)個人候選人接受其候選人資格並根據個人責任證明自己符合法律及公司章程對該職位的要求的聲明，(d)每位候選人在其他公司擔任的管理和控制職位的列表，(e)除單獨或共同持有控股權或代表最大單一持股的股東外，其他股東根據適用法律法規的規定，聲明與後者不存在聯屬關係，及(f)當時有效的法律法規所要求的任何其他聲明、披露及／或文件。

在現行法律法規規定的提交名單截止日期到期時，倘已提交一份名單，或根據現行法律法規的規定，相互關聯的股東提交了一份或多份名單，則可以在現行法律法規規定的較晚日期之前提交更多候選人名單，在此情況下，提交名單所需的本公司股本比例減半。

法定核數師的選舉程序如下：(i)從在股東大會上得票最多的名單中選出兩名常務核數師及一名候補核數師，按名單各部分的排名順序進行選舉；(ii)根據當時有效的法律法規，從得票第二多且與提交或投票讚成上述第(i)項名單的人員無任何直接或間接聯繫的名單中選出剩餘的常務核數師，由其擔任法定核數師委員會主席，並根據名單各部分的排名順序選擇其餘候補核數師。

倘超過一份名單獲得相同票數，則在出席股東大會的所有擁有表決權的人員中重新進行投票，得票最多的名單上的候選人當選。

倘只提交了一份名單，法定核數師委員會應完全從該名單中產生，但須獲得法律規定的多數票。

倘由於採用這種名單投票機制，導致法定核數師委員會的組成不符合性別均衡規則，股東大會將任命符合要求的法定核數師取代不符合要求的候選人，並從其取代的同一名單中挑選替補者。

倘不再符合法律及公司章程的要求，法定核數師將停止任職。

倘更換法定核數師，則由同一名單上的候補核數師接替，前提是他們已確認自己符合任職要求，同時遵守法定核數師委員會性別均衡的現行規則。倘無法以符合現行規定的方式更換法定核數師，股東大會將任命一名符合規要求的法定核數師。

倘要更換主席，該職務應由接替主席的法定核數師擔任。

以前關於通過投票選舉法定核數師的規則不適用於必須任命常務及／或候補核數師以使法定核數師委員會達到滿員的股東大會。在此情況下，根據少數人必須得到代表的原則，股東大會按照法律規定的多數人作出決議。在任何情況下，更換法定核數師的程序都必須確保符合上文規定的關於性別均衡的現行法律法規。

11.2 法定核數師委員會的構成及職能（根據CLFI第123-BIS(2)(D)條及(D-BIS)條）

於企業管治報告日期，現任法定核數師委員會已於2023年6月13日通過股東大會決議任命。於本報告期間初期，法定核數師委員會由主席Luigi Capitani、常務核數師Luigi Fontana及Fausto Zanon以及候補核數師Giulia De Martino及Veronica Tibiletti組成。

由於本公司於任命法定核數師後在米蘭泛歐交易所上市，該任命並非根據2023年6月18日公司章程所載的投票機制（自首個交易日起生效）進行。

經投票，以下人員當選法定核數師委員會成員：(i) Luigi Capitani，主席；(ii) Giuseppina Manzo，法定核數師；(iii) Luca Nicodemi，法定核數師；(iv) Tiziana Vallone，候補核數師；及(v) Federica Marone，候補核數師。

法定核數師委員會將繼續任職，直至召開股東大會批准於2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表之日。

企業管治報告

下表載列截至企業管治報告日期法定核數師委員會的組成。

責任	姓名	職業
主席	Luigi Capitani	特許會計師及註冊核數師
核數師	Giuseppina Manzo	特許會計師及註冊核數師
核數師	Luca Nicodemi	特許會計師及註冊核數師
候補核數師	Tiziana Vallone	特許會計師及註冊核數師
候補核數師	Federica Marone	特許會計師及註冊核數師

有關法定核數師委員會組成的進一步詳情，請參閱附錄中的表3。

以下是法定核數師委員會成員的主要職業特點：

- **Luigi Capitani**：畢業於帕爾馬大學經濟與商業專業，自1993年起成為特許會計師，自1995年起成為核數師。2023年11月以來，彼一直擔任商業修復專業人員協會成員。主要從事特殊交易、企業融資、商業危機、信託及家族資產設計及管理、戰略、稅務、企業及財務諮詢。作為一名稅務訴訟律師，彼在破產程序及企業重組方面擁有豐富經驗。彼根據行政法令231/2001號，在多個實體及企業的董事會及法定核數師委員會任職，並擔任監事會成員。
- **Giuseppina Manzo**：2004年畢業於米蘭博科尼大學經濟與商法專業，自2009年起成為特許會計師。自2009年起成為註冊核數師。彼為包括上市公司在內的大中型企業及集團提供金融資訊及企業融資諮詢，主要業務領域包括銀行、工業、能源及奢侈品等。彼在以下方面擁有豐富經驗：(i)企業及股權估值，亦用於進行減值測試；(ii)就企業事宜發表公平意見；(iii)就財務報表及國內和國際會計準則(IAS/IFRS)的應用提供諮詢意見；(iv)在涉及估值問題的仲裁及法庭程序中，為訴訟各方及法庭本身提供專家報告；(v)亦根據意大利民事法典第2501 bis條就債務可持續性提供諮詢；並具備以下方面的專業知識：(i)特殊融資交易，如集團的合併、分拆、出資、轉型、收購、出售及重組，及(ii)處理收購股份包。

- **Luca Nicodemi**：畢業於博科尼大學工商管理專業，主修金融，彼為特許會計師及核數師，亦為米蘭法院的註冊專家證人。作為企業管治方面的專家，彼在領先的足球及工業公司、受監管實體及資產管理公司擔任要職。彼在以下方面擁有豐富經驗：(i)為國內及國際機構實體（銀行、國內及國際私募股權基金、主權財富基金、主要投資銀行、上市公司以及國內及國際律師事務所）的併購交易、債務重組、公司估值提供（財務、會計和稅務事宜）專業建議；(ii)為奢侈品、基礎設施、銀行等行業的領先企業集團提供估值、公平性和會計方面的建議和意見；及(iii)根據行政法令231/2001號，擔任跨國公司及受監管實體的監事會成員。
- **Tiziana Vallone**：畢業於巴里大學經濟與商業專業，為一名特許會計師、註冊核數師及地方當局的核數師。作為審計、企業融資、公司法及公司重組方面的專家，彼在多家公司（包括跨國公司及上市公司）擔任董事會及法定核數師委員會成員。目前，彼還以專家身份為工業和意大利製造部組織的國家圓桌會議提供建議。2006年以前，彼一直在米蘭博科尼大學擔任講師，目前在米蘭特許會計師協會和米蘭、博洛尼亞及貝加莫律師協會開設企業融資、商業危機及風險管理課程。彼為多個委員會和工作組的成員，如危機與商業修復委員會等，彼為該委員會的副主席。
- **Federica Marone**：畢業於那不勒斯帕薩諾普大學經濟與商業專業，主修法律，自2006年起成為特許會計師及核數師。2023年以前，彼一直在那不勒斯索爾·奧爾索拉·貝寧卡薩大學法學院擔任稅法課程補充教學活動的兼職講師。目前，彼為一名特許會計師及稅務訴訟律師，負責起草意見書，並在多家企業擔任董事、清算人、核數師及法定核數師等多個職務。

有關法拉帝法定核數師委員會成員的履歷及工作經歷的進一步資料，請參閱發行人網站 www.ferrettigroup.com 的企業管治部分。

從報告期間末到企業管治報告日期之前，法定核數師委員會的組成及結構並無變化。

法定核數師委員會在法定核數師過半數出席且出席者絕對多數投票讚成的情況下成立。

法定核數師委員會會議亦可在多個地點舉行，與會者可以就近出席，也可以遠程參加，也可以通過視頻或電話會議進行連線，前提是會議能夠確定與會者的身份及其出席會議的權利，能夠管理會議的進行，並能夠觀察及宣佈投票結果；會議記錄人員能夠充分理解所記錄的事件；以及所有與會者都能夠實時參與討論並同時投票，並且能夠實時接收及傳送文件。

企業管治報告

會議被視為在召集通知中規定的地點舉行，會議記錄人員也必須在該地點，以便準備和簽署會議記錄。

主席及會議記錄人員可以分處兩地。

法定核數師委員會於報告期間內召開17次會議，日期如下：2023年3月3日、2023年3月8日、2023年4月22日、2023年5月8日、2023年5月11日、2023年5月16日、2023年5月18日、2023年7月4日、2023年7月27日、2023年8月1日、2023年9月26日、2023年11月8日、2023年11月16日、2023年11月22日、2023年12月5日及2023年12月21日。還應指出的是，在17次會議中，8次為上屆法定核數師委員會會議，9次為本屆法定核數師委員會會議。

會議按規定做了會議記錄。法定核數師委員會會議的平均時長約為60分鐘。

於截至2024年12月31日止年度，法定核數師委員會已分別於2024年1月18日及2024年2月7日召開了兩次會議，目前還計劃再召開十次法定核數師委員會會議。

於報告期間內，上屆法定核數師委員會的總體出席率為95%，具體而言：(i) Luigi Capitani的出席率為85%；(ii) Luigi Fontana的出席率為100%；及(iii) Fausto Zanon的出席率為100%。本屆法定核數師委員會的總體出席率為100%，具體而言：(i) Luigi Capitani的出席率為100%；(ii) Giuseppina Manzo的出席率為100%；及(iii) Luca Nicodemi的出席率為100%。

在2023年7月4日的會議上，法定核數師委員會確認其在專業地位、專職知識、誠信及獨立性方面符合法律及企業管治守則規定的要求，其已完成自我評估程序，認為鑒於其適當的人員組成，特別是在其成員的經驗、性別組成和年齡方面，該委員會符合其職責。法定核數師委員會成員亦認為，彼等有適當時間及資源履行於本公司的職責。該等評估的結果隨後轉交董事會並向市場公佈。

在進行上述評估時，按照企業管治守則的要求，考慮了法定核數師委員會每位成員提供的所有資料，並根據CLFI及企業管治守則考慮了影響或可能影響獨立性的任何情況（見建議6，如建議9中所述），並應用了企業管治守則中規定的關於董事獨立性的所有標準（建議7，如建議9中所述）。

法定核數師委員會已經並將繼續監督外部核數師的獨立性，核實其是否遵守相關法規，以及外聘核數師及其網絡中的其他實體向發行人或其子公司提供的會計控制以外的服務的性質及範圍。

企業管治報告

法定核數師委員會一直與監控、風險及關聯方委員會、內部審計職能部門及監事會保持定期協調。有關其協調方式的資料，請參閱企業管治報告上文第9.8段。

根據行政法令39/2010號（執行關於年度賬目及綜合賬目法定審計的第2006/43/EC號指令，修訂第78/660/EEC號及第83/349/EEC號理事會指令，並廢除第84/253/EEC號理事會指令），法定核數師委員會被賦予審核委員會的職能，特別是監督以下方面的職能：(i)財務申報流程；(ii)內部控制、內部審計（如適用）及風險管理系統的有效性；(iii)年度賬目及綜合賬目的法定審計；(iv)外聘核數師的獨立性，特別是在向被審計實體提供額外服務方面。

只要本公司股票獲准在意大利監管市場交易，法定審計委員會還根據具體法律行使其其他職責和權力，特別是關於其有權獲得的資訊，根據CLFI第150條，董事有義務每季度報告一次。

董事會主席確保法定核數師充分了解發行人經營所在的行業、相關業務動態和發展、正確的風險管理原則以及相關監管框架。特別是，於報告期間內的董事會會議期間，法定核數師定期聽取對發行人業務所在各個特定行業的深入分析，以便更好地了解業務背後的公司動態以及該年度發生的相關發展。

法定核數師薪酬應與所需採取的工作、職責的重要性、企業規模及其經營所在行業的特點相稱。在這方面，應當指出的是，2023年6月13日的股東大會規定，法定核數師委員會主席的薪酬為全包年薪40,000歐元，各常務核數師的薪酬為全包年薪30,000歐元。

發行人尚未規定任何具體義務，要求法定核數師及時告知法定核數師委員會的其他成員及董事會主席其本人或代表任何第三方在涉及發行人的任何交易中擁有任何利益的性質、條款、來源和程度，因為發行人認為此類披露在任何情況下都是法定核數師委員會任何成員的道德義務。

根據公司章程，於報告期間內，行政總裁連同執行董事已在董事會會議上並至少每季度向法定核數師適當報告其工作、企業的一般表現及其預期的未來發展、企業最重要的交易、經營業績及財務狀況，以及本公司及其子公司在規模或其他方面最重要的交易。對於任何董事代表其本人或代表第三方擁有利益的交易，或受指導或協調本公司活動的任何人士影響的交易，情況尤其如此。

企業管治報告

就CLFI第123-bis(2)(d-bis)條關於適用於行政、管理和控制機構的多元化政策的規定而言，由於認識到多元化和包容性對本集團取得成功的重要性，董事會於2023年5月18日通過一項關於董事會和法定核數師委員會多元化的集團政策，其中規定了一些原則，追求融合管理、專業和學術特點兼具國際性，同時考慮到均衡性別代表的目標。

特別是在性別多樣化方面，2019年12月27日第160號法律修訂了CLFI第148條，進入了一項新的標準，根據該標準，法定核數師委員會至少五分之二的成員（而非以前適用的三分之一）必須連續六屆保留給代表人數較少的性別。該項新標準適用於2020年1月1日後首次委任的該等委員會。

CONSOB通過2020年5月13日第21359號決議（與2020年1月30日的第1/2020號通知保持一致），對發行人規例第114-undecies.1(3)條進行了修訂，規定在委員會擁有三名常務成員的情況下，在計算CLFI第148條規定的代表人數較少的性別部分時，應向下四捨五入，而非向上四捨五入。

由於現任法定核數師委員會於2023年6月13日（即在本公司於米蘭泛歐交易所上市之前）獲委任，上述規定自下一次委任法定核數師委員會時開始適用。

在不影響上述規定的情況下，於企業管治報告日期，三分之一的常務法定核數師在任何情況下均由代表人數較少的性別擔任。因此，法定核數師委員會當前的構成符合CLFI第148(1-bis)條規定的標準，無論是以前還是現在的形式，都符合企業管治守則第2條的建議。

於報告期間內，並無出現任何情況導致法定核數師委員會的任何成員必須告知本公司其代表本人或他人在本公司的任何特定交易中擁有的任何利益。

12 股東關係

通過在發行人網站www.ferrettigroup.com的「投資者」和「企業管治」部分及時定期刊載企業文檔，以及在適用法律和法規要求的情況下於Emarketstorage授權儲存機制（網址：www.emarketstorage.it）上刊載企業文檔，股東可及時了解本公司及本集團的發展動態。

本公司鼓勵股東積極關注本公司。於報告期間，本公司透過刊發年報、中報、環境、社會及管治報告以及財務業績公告，適時向股東發放優質的資訊，從而與股東保持有效透明的溝通。

發行人網站允許投資者訪問和查閱本公司所有新聞稿，並在獲得相關法人團體批准後，查閱本公司的全套會計資料（即年度財務報表、中期財務報表和中期報告）。亦可於本公司網站查閱有關本集團管治的主要文檔。

企業管治報告

如須向董事會提出查詢，可以電郵方式(officeofthegeneralcounsel@ferrettigroup.com)向本公司遞交有關事宜。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

於2023年5月18日，董事會決議委任Margherita Sacerdoti為法拉帝的投資者關係及可持續發展經理（電子郵件：investorrelations@ferrettigroup.com），整體負責與股東（包括機構投資者）的關係，以及有關價格敏感資訊及與CONSOB及Borsa Italiana交易的一些具體任務。

於2023年5月18日，根據主席的提議並經行政總裁同意，董事會批准了股東溝通政策，該政策反映了企業管治守則的建議、國內外最佳實踐以及機構投資者和資產管理公司編製的參與政策（參閱企業管治守則建議3）。

股東參與政策訂明了以下條款：(i)政策本身的目的和範圍；(ii)與股東和其他相關方進行對話的法人團體和組織結構；(iii)可用於對話的工具，以及使用此類工具的方式；(iv)與股東和其他相關方對話的主題、內容和時間安排；及(v)可對政策進行修訂的條款，以及應向其提出與公司建立對話要求的人員。

於報告期間內，在各種會議和股東大會上討論的主要議題為：

- (a) 經營業績、全年財務報表 and 中期財務業績；
- (b) 企業戰略；
- (c) 股票表現；
- (d) 企業溝通及對市場的透明度；
- (e) IARMS；及
- (f) ESG政策。

於報告期間內，與金融界（指投資者和分析師）的對話始終如一。尤其是：

- 2023年3月舉辦資本市場日活動，向金融界介紹企業戰略，眾多金融界人士（包括分析師和投資者）參加；
- 本公司（遠程或現場）參加歐洲和亞洲的路演活動，促進與投資者的討論；

- 2023年6月至9月，本公司邀請分析師和投資者參加各種活動和展覽，展示其產品並討論市場表現；以及
- 本公司參加經紀人組織的會議。

股東參與政策載於發行人網站www.ferrettigroup.com的企業管治部分。

只要股票在香港聯交所掛牌交易，本公司就有義務根據香港法律法規在香港設立及存置股東名冊。這可以通過第三方供應商進行，該供應商獲授權提供與在香港聯交所掛牌上市的股票有關的轉讓服務（「香港股東名冊分冊」），並且不影響根據意大利法律存置的股東名冊總冊的法律地位和現行意義。

在這方面，根據公司章程第36條，在適用法律允許的情況下，本公司股東及實益擁有人（指香港法律項下本公司股份的間接受益人）可於每個營業日查閱香港股東名冊分冊至少兩小時。香港股東名冊分冊可通過香港聯交所接受的任何電子方式發出通知，在董事會可能釐定的特定時間或每年合共不超過30天的期間內，整體或就任何特定類別股份暫停登記。

13 股東大會

13.1 召集股東大會

根據公司章程第13條，股東普通大會必須至少每年召開一次以審議批准財務報表，時間為財政年度結束後120日內，或倘本公司須編製綜合財務報表或有關本公司架構及目標的特定需求需要，可於財政年結日後180日內召開，但必須始終遵守CLFI第154-ter條以及任何現行法律法規。

股東普通及特別大會一般於本公司註冊辦事處所在城市召開，惟董事會決議於意大利或其他歐盟國家、英國、大中華地區（中國、香港特別行政區、澳門或台灣）或美國等其他地方舉行，但必須始終遵守公司章程第14.5條。

根據現行法律法規，股東大會應通過在本公司網站上以意大利語和英語刊載通知的方式召開，並通過適用法律法規規定的其他方式公佈。該通知包含現行法律法規要求的可能反映議程事項的資訊。

倘代表至少5%股本的股東就特定議程事項提出要求，董事會也可以召開股東大會，但必須始終遵守民事法典第2367條最後部分規定的限制。倘出現無辜延遲召開會議的情況，法定核數師委員會可以代為召開會議。

只要股份在香港聯交所上市，召開會議的通知就必須在股東大會日期前至少21天(或根據法律可能適用的更長期限)以中文公佈，並適用香港聯交所上市股份公司的通訊規則。該通知亦須於同一期間於香港聯交所網站上公佈。

根據CLFI第126-bis條，分別或共同代表至少2.5%股本的股東可在議程公佈十天內，或在根據CLFI第125-bis(3)條或第104(2)條發出通知五天內，要求在議程中增列事項。請求應載列列入議程的事項或就已列入議程的事項提出的決議。要求在議程中增列事項的股東必須提供一份詳略得當的報告，說明就其提議討論的任何新事項提出決議的理由，或就已列入議程的事項提出進一步決議的理由，並在提交增列事項的截止日期前將報告提交給董事會。

13.2 參加股東大會

出席股東大會並於會上發言的權利以及表決權的行使受當時有效的法律及公司章程的規定約束，但須始終遵守適用於香港聯交所股份上市公司的規則。

該等規則規定，所有根據適用法律法規直接持有股份的人士均有權以適用法律及公司章程規定的方式對相關公司行使其所有權利。

所有非股份直接持有人的實益擁有人可以行使所有公司權利，包括出席股東大會並於會上投票的權利(倘無其他人士有權代表彼等行使該等權利)，(a)共同行使權利的，通過在股東名冊總冊或香港股東名冊分冊上登記的登記持有人或由登記持有人授權的人士進行；或(b)個別行使權利的，則在所有適用法律法規允許的最大範圍內，通過登記持有人或登記持有人授權的人士行使，或在登記持有人授出授權及／或委派代表後單獨行使。

實益擁有人以登記持有人的名義共同或個別行使公司權利，並不構成修訂香港股東名冊分冊或股東名冊總冊的義務。

倘股份(或本公司發行的其他金融工具)持有人是根據適用於香港聯交所上市的法律法規認可的結算所或該結算所的一名或多名代名人，該結算所可提名一名或多名人士擔任其受委代表出席本公司的任何股東普通或特別大會(或其他金融工具持有人的會議)，但倘提名不止一名受委代表，則授權須知每名該受委代表獲授權的股份(或其他金融工具)的數目。以上述方式獲授權的任何人士須被視為已獲妥當授權，而毋須進一步的事實證據，但適用法律法規要求除外。該人士有權代表委託方(即結算所或代名人)，猶如持有該授權書或法律法規要求的任何證書中所指明之股份數目(或其他金融工具，視情況而定)的本公司股東一般。

企業管治報告

行使股東權利的資格根據記錄於董事會釐定的日期評估：

- (a) 確定有權獲得股息派付、其他分配和權利的股東，以及根據香港法律法規有權就登記持有人所持股份獲得股息派付、其他分配和權利的實益擁有人。具體而言，就實益擁有人而言，該日期可以在股息派付或其他分配或權利作出決議、支付或進行之日之前、當日或之後；及
- (b) 確定有權收到本公司股東普通和／或特別大會有關資料的股東。

擁有多於一票投票權的股東沒有義務以同一方式行使其所有投票權。分歧投票屬有效且合法，惟適用法律法規以其他方式指明除外。

倘本公司股份獲准於香港聯交所等區分法定擁有權和實益擁有權的市場買賣，則股東權利可在適用法律法規允許的最大範圍內，通過法定擁有人的授權由實益擁有人行使。

根據公司章程第15條，有投票權者可根據法律並在不違反法律規定的限制下由受委代表代為投票。委託書須由委託人或其授權代表以書面形式授予，倘委託人為一間公司，則須由適當的高管、代表或其他正式授權人士簽署書面委託書。倘有權投票者代表客戶或其他第三方行事，彼等可以指定其所代表的的人士或該等人士指定的一名或多名第三方作為受委代表。

倘根據本公司股份上市地的法律法規，股東須就某項決議放棄投票，則在釐定該決議是否通過時，不會考慮彼等或其受委代表違反該規定的投票。

為免生疑問，在計算會議是否達到法定人數時，應將有關股份計算在內。

倘符合適用法律的規定，受委代表可通過電子方式獲得授權。可以通過將文件發送到會議召集通知中所述的電子郵件地址，向本公司發出股東大會受委代表的電子通知。

對於每次股東大會，本公司可於召集通知中指定一人，股東可在法律規定（根據CLFI第135-undecies條）的期限內，以法律規定的方式，向該人士授予委託書，並就議程上的所有或部分事項發出投票指示。

為滿足新冠肺炎疫情期間的組織要求，法令法第18/2020條（經修訂後轉換為2020年4月24日第27號法律，並根據2021年12月30日的第228號法令第3(1)條延長，經修訂後轉換為2022年2月25日第15號法律）為股東大會引入了臨時措施，這些臨時措施可作為公司章程的例外情況適用，或在公司章程未作規定的情況下適用。具體而言，該等措施允許：(i)利用電訊方式召開股東大會，以便能夠識別

與會者的身份，允許參會並行使投票權；(ii)通過電子方式、通訊或正式指定的受委代表投票；(iii)上市發行人須在會議召集通知中說明股東只能通過受委代表參加會議；及(iv)會議召開時，主席、秘書和公證人不必身處同一地點。由於報告期間(於2023年5月18日和6月13日)舉行的股東大會是在本公司股份於米蘭泛歐交易所上市之前舉行的，因此本公司並未利用該等規定。

13.3 召開股東大會

股東大會由董事會主席或副主席(倘獲委任)主持。倘彼等缺席或無法出席，則股東大會將以出席者的多數票選舉產生一名會議主席。主席由一名秘書(無須為股東，由股東大會委任)和一名或多名監票人(倘主席有此意願)協助。倘法律作此要求或股東大會主席有此意願，秘書的職責可由公證人履行。

於釐定大會是否達到法定人數以及決議是否已通過時，股東大會在普通及特別會議上均遵守民事法典的規定，但有關本公司自願清算和/或修改公司章程的決議需要在股東大會上獲得至少代表75%股本的股東投票贊成。

無論股東普通大會亦或股東特別大會均為一次召集，在單一地點開會，除非董事會在會議通知中明確股東大會可能會第二次召集，或在隨後召集中舉行。然而，倘代表至少5%股本的股東要求召集會議，且該要求已載列議程事項，而根據民事法典最終部分第2367條的限制，董事會僅須允許第一次召集舉行該會議。

股東普通大會和股東特別大會可以在與會者分散多地的情況下舉行，與會者可以就近出席，也可以遠程參加，也可以通過視頻或電話會議進行連線，前提是所有與會者的身份都能確定，彼等能夠跟進討論，實時參與審議有關會議活動並參與投票，上述所有情況都將在會議記錄中予以記錄。倘召集通知作此說明，該等有權投票者可按通知規定的方式以電子方式投票。

根據公司章程第10條，股東可在強制性法律允許的情況下退出本公司。

在批准有關延長本公司任期、引入或取消股份流通限制的決議時，未投票的股東無權撤回股權。股份的清算價值根據民事法典第2437-ter條釐定。

根據公司章程第30條的規定，在扣除5%的法定儲備金後，只要後者達到股本的五分之一，財務報表上所顯示的純利即可根據股東大會通過的決議分配給股東。

企業管治報告

股東大會於2023年5月18日批准了股東大會規則，並自首個交易日起生效。股東大會規則載於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治部分。股東大會規則規定(其中包括)：

- (a) 股東大會主席(即董事會主席或股東大會在主席缺席或無法履行職責時指定的人員)可採取其認為合適的一切措施，確保會議正常進行，與會者能夠行使權利；
- (b) 主席主持討論，允許董事、法定核數師、總經理、首席財務官、其他高管以及要求發言的人員發言。有權行使投票權者有權就討論中的各個事項發言並就此提出建議。在認為必要的情況下，董事、法定核數師、總經理、首席財務官及其他高管可要求允許其發言。此類要求可在股東大會召開後立即提出，也可在主席宣佈特定事項結束討論前隨時提出。為確保股東大會有序開展，主席可在特定事項討論開始時或討論過程中規定提交發言請求的截止日期。主席規定請求的提出方式、實施方式以及提出順序；
- (c) 開始投票前，主席重新接納根據規則條款在討論期間被排除在外的任何人士參加股東大會，並核出席人數及其有權獲得的票數；
- (d) 主席確定審議中的各項決議的投票順序，同時考慮是否有任何決議可相互替代，並可在其討論結束後或在議程上的部分和全部事項討論結束時，下令對各個事項進行投票。

於報告期間內，於2023年5月18日(八名董事和三名常務法定核數師出席)和2023年6月13日(七名董事和三名常務法定核數師出席)舉行了兩次股東普通大會。

董事會向股東大會報告了其過去和未來的工作，並確保股東能夠在股東大會之前就有關事宜作出知情決定。

於該等股東大會日期，本公司尚未在米蘭泛歐交易所上市。因此，根據經修訂的CLFI第125-ter條及發行人規例第84-ter條，本公司沒有義務就議程上的各個事項編製報告。此外，也沒有採取任何旨在遏制新冠肺炎病毒傳播的措施。

關於企業管治報告中未述及的股東權利，請參閱適用法律法規。

14 企業管治守則的後續變動

於2023年8月2日，董事會批准了一項舉報程序，員工可通過該程序舉報違規或違反適用法律法規或內部程序的行為。有關本公司舉報制度的資料，請參閱企業管治報告第9.5.2段。

此外，於企業管治報告日期，除履行現行法律法規規定的義務外，發行人並未採取任何進一步的企業管治措施。

15 財政年度結束以來的變動

除了成立策略委員會以外，財政年度結束以來並無作出任何變動。

16 企業管治委員會主席就日期為2023年12月14日的函件的意見

在2024年2月19日的會議上，董事會注意到了企業管治委員會主席的一封函件，該函件此前已提請法定核數師委員會注意其職權範圍內的事項。該函件已於2023年12月14日發送給董事會主席、執行總裁及法定核數師委員會主席。

該函件提供了在監督活動中發現的有關企業管治守則實施情況的一些一般性說明，並就守則在以下領域的應用方式提出了一些建議：(i)商業計劃；(ii)在董事會會議之前向董事提供資料；(iii)關於董事會理想構成的探討；及(iv)具有額外投票權的股份。

考慮到法拉帝自2023年6月起在米蘭泛歐交易所上市，發行人提出了以下意見。

17 憲章文件變動

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動，以主要遵守意大利綜合金融法及其他適用於意大利上市公司的法律及法規。

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。

商業計劃

根據企業管治守則的建議¹，董事會在相關委員會的支持下，在分析創造長期價值相關事宜的基礎上，審閱並批准本公司及本集團的商業計劃。董事會亦定期監督商業計劃的執行情況，對經營業績進行整體評估，定期將結果與預測進行比較。

可持續發展委員會規則規定，該委員會支持董事會分析創造長期價值相關事宜。

在董事會會議之前向董事提供資料

董事會分別於2023年3月20日及5月18日批准了董事會規則及各個委員會的規則(策略委員會規則於2024年2月19日批准)，相關規則均載於本公司網站www.ferrettigroup.com的企業管治部分。董事會規定了向董事會成員提交文檔的截止日期。更具體而言，董事會規則規定，會議由主席召集，文檔至少在會議前三天提供，特殊情況無法提供除外。有關董事會規則的進一步資料，請參閱企業管治報告上文第4.4.1段。

關於董事會理想構成的探討

關於董事會受邀就董事會的理想構成發表立場，即將卸任的董事會在2023年5月18日的股東大會之前並未就董事會的規模和構成發表聲明，該股東大會將考慮重新任命董事會，因為本公司隨後將於米蘭泛歐交易所上市(2023年6月)。

董事會規則及提名委員會規則規定，緊接董事會重新任命之前，各機構應就人數和資格方面的最佳構成表明立場。在此過程中，彼等必須考慮到董事會及其委員會的規模、構成和職能。

具有額外投票權的股份

根據CLFI的第127-quinquies(1)條，上市公司的公司章程可以規定具有額外投票權的股份。於企業管治報告日期，公司章程並未規定具有額外投票權的股份。倘董事會根據企業管治守則的建議2向股東大會提議引入此類股份，則董事會應在其向股東大會提交的報告中就該決定的目的、對本公司股東架構和控股權及其未來戰略的預期影響提出適當的理由，並說明作出該決定的過程以及在董事會上表達的任何相反意見。

還就法定核數師委員會職權範圍內的事項提出了建議。

米蘭，2024年3月14日

Ferretti S.p.A.

代表董事會

Alberto Galassi

(行政總裁)

企業管治報告

表格

表1 — 於報告期間末之董事會之組成

職位	成員	出生年份	首次獲委任日期 ^(*)	任期開始日期	任期結束日期	董事會名單		執行	非執行	根據守則獨立	根據CLFI獨立	其他任命 ^(****)	出席率 ^(*****)
						(於其中提交) ^(*)	(多數/少數) ^(**)						
主席	譚旭光	1961年	2012年7月6日	2023年5月18日	批准2025年全年賬目的股東大會	不適用	不適用		x			8	7/8
行政總裁	Alberto Galassi	1964年	2013年10月23日	2023年5月18日	批准2025年全年賬目的股東大會	不適用	不適用	x				4	8/8
執行董事	徐新玉	1963年	2012年7月6日	2023年5月18日	批准2025年全年賬目的股東大會	不適用	不適用	x				3	8/8
董事兼榮譽主席	Piero Ferrari	1945年	2017年6月1日	2023年5月18日	批准2025年全年賬目的股東大會	不適用	不適用		x			4	8/8
董事	李星昊 ³	1985年	2020年3月6日	2023年5月18日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	不適用		x			7	8/8
董事	華風茂 ⁴	1968年	2021年12月21日	2023年5月18日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	不適用		x	x	x	—	8/8
董事	Stefano Domenicali	1965年	2021年12月21日	2023年5月18日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	不適用		x	x	x	2	8/8
董事	辛定華	1958年	2021年12月21日	2023年5月18日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	不適用		x	x	x	2	8/8
董事	蔣嵐	1967年	2023年5月18日	2023年5月18日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	不適用		x			1	4/4

於報告期間內離任的董事

於報告期間內舉行的會議次數：八次

提交名單選舉一名或多名成員所需的持股情況（根據CLFI第147-bis條）：2.5%

附註：

以下系統位於「職位」一欄中：

- 表示負責內部控制和風險管理系統的董事。
- 表示首席獨立董事。
- (*) 每位董事的首次獲委任日期為彼等首次獲委任為發行人董事會成員的日期。
- (**) 本欄表示該董事是否出現在股東或董事會提交的名單上。
- (***) 本欄顯示選出董事的名單是來自多數股東（以「M」表示）還是少數股東（以「m」表示）。
- (****) 本欄顯示董事在其他上市公司或大型公司擔任董事或法定核數師的職位數量。主報告載列所擔任職位的完整詳情。
- (*****) 本欄顯示董事對董事會會議的出席率（出席會議的次數及可以出席的會議總數，如6/8、8/8等）。

³ 董事李星昊辭任，自2024年2月19日起生效，並於當日增選張泉為董事會成員，接替李星昊。

⁴ 董事華風茂辭任，自2024年2月19日起生效，並於當日增選朱奕為董事會成員，接替華風茂。

企業管治報告

表2 — 於報告期間末之委員會之組成

職位和分類	董事會 成員	執行 委員會		監控、風險及 關聯方委員會		薪酬 委員會		提名 委員會		可持續發展 委員會	
		(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)
董事會主席 — 非執行 — 非獨立	譚旭光	不適用	不適用					0/2	P	0/1	P
行政總裁 — 執行 — 非獨立	Alberto Galassi	不適用	不適用					2/2	M	1/1	M
執行董事 — 執行 — 非獨立	徐新玉	不適用	不適用			2/2	M			1/1	M
董事兼董事會榮譽主席 — 非執行 — 非獨立	Piero Ferrari	不適用	不適用			2/2	M			1/1	M
董事 — 非執行 — 非獨立	李星昊	不適用	不適用	4/4	M					0/1	M
董事 — 非執行 — 獨立 (就CLFI及企業管治守則而言)	華風茂	不適用	不適用	3/4	M	1/2	M	2/2	M	1/1	M
董事 — 非執行 — 獨立 (就CLFI及企業管治守則而言)	Stefano Domenicali	不適用	不適用	4/4	M	2/2	P	2/2	M		
董事 — 非執行 — 獨立 (就CLFI及企業管治守則而言)	辛定華	不適用	不適用	4/4	P	2/2	M	2/2	M		
董事 — 非執行 — 非獨立	蔣嵐	不適用	不適用							0/1	M
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於報告期間內舉行的會議		不適用		4		2		2		1	

企業管治報告

表3 — 於報告期間末之法定核數師委員會之組成

職位	成員	出生 年份	首次 獲委任日期 ^(*)	任期		名單 (多數/少數) ^(**)	獨立 (就企業管治 守則而言)	法定核數師	
				開始日期	結束日期			委員會會議的出 席率 ^(***)	其他職位數量 ^(****)
主席	Luigi Capitani	1965年	2012年7月3日	2023年6月13日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	x	9/9	12
法定核數師(常務)	Giuseppina Manzo	1981年	2023年6月13日	2023年6月13日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	x	5/9	3
法定核數師(常務)	Luca Nicodemi	1973年	2023年6月13日	2023年6月13日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	x	5/9	44
法定核數師(後補)	Tiziana Vallone	1969年	2023年6月13日	2023年6月13日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	x	—	13
法定核數師(後補)	Federica Marone	1975年	2023年6月13日	2023年6月13日	批准2025年賬目的股東大會	不適用	x	—	1
於報告期間內任期結束的法定核數師									
法定核數師(常務)	Luigi Fontana	1966年	2014年5月28日	2020年3月16日	批准2022年賬目的股東大會	不適用	不適用	7/8	7
法定核數師(常務)	Fausto Zanon	1958年	2012年7月3日	2020年3月16日	批准2022年賬目的股東大會	不適用	不適用	7/8	12
法定核數師(後補)	Giulia De Martino	1978年	2014年7月25日	2020年3月16日	批准2022年賬目的股東大會	不適用	不適用	—	14
法定核數師(後補)	Veronica Tibiletti	1978年	2020年3月16日	2020年3月16日	批准2022年賬目的股東大會	不適用	不適用	—	12

於報告期間內舉行的會議次數：17次

提交名單選舉一名或多名成員所需的持股情況(根據CLFI第148條)：2.5%

附註：

- (*) 每位法定核數師的首次獲委任日期為彼等首次獲委任為發行人法定核數師委員會成員的日期。
- (**) 本欄顯示選出法定核數師的名單是來自多數股東(以「M」表示)還是少數股東(以「m」表示)。
- (***) 本欄顯示對法定核數師委員會會議的出席率(出席會議的次數及可以出席的會議總數,如6/8、8/8等)。
- (****) 本欄顯示法定核數師擔任董事或法定核數師的職位數量,以符合CLFI第148-bis條以及發行人規例中所載的實施規定。根據發行人規例第144-quinquiesdecies的規定,完整的任命名單由CONSOB在線上公佈。

董事會報告

董事會欣然向股東提呈董事會報告以及本集團於報告期間的經審核綜合財務報表。

公司資料

本公司於2004年7月16日在意大利根據意大利法律註冊成立為有限公司，名稱為「Loppi S.r.l.」。本公司於2006年7月11日從有限公司轉制為股份公司，並將其名稱變更為「Ferretti S.p.A.」。本公司的註冊辦事處位於Via Irma Bandiera 62,47841 Cattolica (RN), Italy。

主要業務

本集團主要從事設計、建造及營銷遊艇及休閒船。其子公司的主要業務載於綜合財務報表附註3。

業務回顧

公司條例第388(2)條及附表5規定本集團須對業務作出中肯的回顧(包括本公司的業務回顧、本集團於報告期間的表現討論及分析、其經濟業績及財務狀況的基礎重要因素、對本集團所面臨風險及不確定因素的說明以及本公司業務的未來發展)，有關回顧載於本報告「主席報告書」、「管理層討論及分析」及「董事會報告」章節。有關自報告期間末以來曾發生，並影響本集團的重大事件的詳情載於管理層討論及分析及綜合財務報表附註53。該等討論構成本董事會報告一部分。

業績及股息

於報告期間的本集團溢利以及於該日的本公司及本集團事務狀況載於第145至146頁的綜合財務報表。

於2023年6月5日，本公司向本公司擁有人派付截至2022年12月31日止財政年度末期股息合共19,903,000歐元。

董事會建議派付報告期間的末期股息為32,833,000歐元(每股0.097歐元)(「**建議末期股息**」)(2022年：每股0.0588歐元)。

建議末期股息須待股東於股東週年大會上批准，方可作實，並將於2024年6月26日派付予股東。建議末期股息須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准，方可作實。建議末期股息將以歐元支付予股東(扣除意大利預扣稅，如適用)。適用於股息款項的意大利預扣稅現行稅率為26%。有關意大利預扣稅的進一步資料載於稅務小冊子，可於本公司網站www.ferrettigroup.com查閱。

派付股息政策

本公司已採納一項常規年度股息政策，每年宣派不低於有關年度股東應佔溢利30%的股息（經扣除5%的強法定儲備）。股息將基於董事會作出的派付提案分派予股東，當中考慮遵循任何適用的財務契諾及本公司的進一步財務需求（如有）。

股息宣派須由董事酌情決定並（如必要）須經股東批准。董事會將考慮市場狀況、本公司的財務狀況、經營業績、前景、現金流量、資本需求和儲備、我們所參與的融資協議中對派付股息的潛在限制以及董事認為相關的其他因素。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須受到本公司憲章文件及意大利法律下的適用限制所規限，包括取得股東批准。本公司未來的股息宣派未必反映其過往的股息宣派。此外，董事未來可能重新評估本公司的股息政策。

本公司可能會透過現金或其他我們認為適當的方式分派股息。根據意大利法律，在扣除5%的法定儲備金，直到該法定儲備金達到本公司股本的五分之一後，經正式批准的本公司財務報表上所顯示的純利將作為股息分配給股東或留作儲備金，由董事會提出提案以供議決的普通股東大會決定。

股東週年大會

股東週年大會將於2024年4月22日（星期一）舉行。

暫停辦理股份登記手續

符合資格出席股東週年大會並於會上投票

擁有投票權的人士有權出席股東週年大會。根據法例及細則，基於中介人根據適用法律及根據股東週年大會日期前第七個交易日（即2024年4月11日（星期四））結束時的賬目記錄交付本公司的通訊，為有權出席股東週年大會並於會上投票的人士。於該日期後的相關賬目轉出或轉入將不會影響於股東週年大會投票的權利。本公司必須於股東週年大會日期前三個營業日（即2024年4月17日（星期三））結束時接獲中介人的通訊。

有關股東就此須採取的行動詳情，請參閱本公司日期為2024年3月28日的通函「股東週年大會指引」一節。

毋須就釐定股東於股東週年大會投票的資格暫停辦理股份過戶登記。

符合資格獲發建議末期股息

毋須就釐定股東獲派末期股息的資格暫停辦理股份過戶登記。末期股息將派付予於2024年6月25日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。務請注意，除權日期為2024年6月24日(星期一)。

股本

有關本公司股本的詳情載於綜合財務報表附註41。

財務概要

本集團最近五個財政年度的業績以及資產及負債概要已載於本年報第4頁。

主要風險和不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績及業務前景可能直接或間接受多項與本集團業務相關的風險和不確定因素所影響。有關本集團所面臨風險和不確定因素的詳情，請參閱香港招股章程「風險因素」一節。本集團所面臨與其業務和行業相關的風險因素載列如下：

- (i) 我們的業務受與我們所經營市場的整體宏觀經濟、政治、社會及監管條件變化相關的風險所影響；
- (ii) 我們的業務策略受不明朗因素及風險所影響，有關不明朗因素及風險可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響；
- (iii) 我們面臨與供應鏈相關的風險；倘我們的供應出現延遲或中斷，或倘供應質量不符合要求的標準，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響；
- (iv) 我們面臨潛在的保修及產品責任索賠，這可能對我們的品牌形象及聲譽造成重大損害，並對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響；及

董事會報告

(v) 倘我們的生產活動遭受重大中斷以致我們無法通過提高餘下生產設施的利用率彌補該等中斷，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

上表並未盡列所有風險及不確定因素。除上文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不屬重要，但日後可能變得重要的其他風險及不確定因素。

董事

截至本年報日期的董事如下：

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)
蔣嵐女士
張泉先生

獨立非執行董事

Stefano Domenicali先生
辛定華先生
朱奕女士

董事及高級管理層履歷

董事及本公司高級管理層的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除本年報所披露者外，於報告期間，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。

儲備

有關本集團及本公司於報告期間的儲備變動詳情均載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

於2023年12月31日，本公司根據細則可供分派予股東的儲備為37.6百萬歐元（不包括報告期間的業績）。

優先購買權

細則並無就股東優先購買權作出規定。

意大利資本利得稅

居住於香港的股東出售意大利公司證券所實現的資本收益毋須繳納意大利稅項。

子公司

有關本公司於2023年12月31日的主要子公司詳情載於綜合財務報表附註3。

環境政策和績效

本集團致力於履行社會責任、推廣僱員福利及發展、保護環境及回饋社區，以達至可持續發展。

關於本集團於報告期間在該等方面的政策和績效，請參閱本報告「環境、社會及管治報告」一節。

遵守相關法例及法規的情況

於報告期間，據董事所知，本集團並無嚴重違反或不遵守任何對本集團業務及營運構成重大影響的適用法例及法規。規管本集團業務及營運的相關法例及法規詳情，請參閱香港招股章程「監管概覽」一節。

與利益相關者的重要關係

本集團明瞭客戶、僱員、金融機構、股東、供應商、其他業務合作夥伴等不同利益相關者對本集團取得成功至關重要。

本集團認為吸納、招聘及留聘優秀僱員實為重要，因此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇和定期培訓以吸納和激勵僱員。於報告期間，本集團並無發生任何重大勞資糾紛或在招聘營運員工方面遭遇任何困難。

董事會報告

為達長期目標，本集團亦了解與客戶、金融機構、股東及供應商維持良好關係的重要性。因此，本集團高級管理層與彼等維持良好溝通、及時進行意見交流，並在適當時候與彼等分享業務的最新消息。於報告期間，本集團與其客戶、金融機構、股東及供應商之間並無發生重大糾紛。

持續經營

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

企業管治

本公司企業管治慣例的詳情載於本年報第29至113頁。

足夠的公眾持股量

根據公開披露的資料及據董事所知，於香港上市後及直至本年報日期，本公司維持上市規則所規定的公眾持股量。

慈善捐款

於報告期間，本集團作出的慈善捐款為1,176,000歐元(2022年：358,000歐元)。

董事及高級管理層薪酬

董事及本公司高級管理層以薪金、退休金計劃供款、酌情花紅及其他津貼以及其他實物福利的形式從本集團收取薪酬。董事及本公司高級管理層的酬金乃由薪酬委員會參考彼等的相關資歷、經驗、能力及現行市況而釐定。於報告期間，已付董事的薪酬(包括袍金、薪金、退休金計劃供款、酌情花紅及其他津貼以及其他實物福利)總額載於綜合財務報表附註48。在截至2023年12月31日止年度，譚旭光先生放棄彼就履行職務有權收取的袍金及薪酬。

於報告期間，已付本集團五名最高薪酬人士(包括董事)的薪酬(包括袍金、薪金、退休金計劃供款、酌情花紅及其他津貼以及其他實物福利)總額載於綜合財務報表附註16。

於報告期間，除譚旭光先生外，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，亦無向董事或五名最高薪酬人士付款，作為吸引加入我們或加入我們後的獎勵或離職補償。

董事會報告

高級管理層薪酬範圍

於報告期間，高級管理層成員的薪酬範圍載列如下：

年度薪酬範圍	高級管理層成員人數
超過2,000,000歐元	1
300,001歐元–900,000歐元	7
0–300,000歐元	3

董事服務合約及委任函

除張泉先生及朱奕女士外，各董事於2023年5月18日獲委任為董事，任期為三年（在相關委任函規定的若干情況下可予終止）並將保持生效直至本公司召開以批准截至2025年12月31日止年度財務報表的股東週年大會為止。該等委任須受細則有關董事停職及罷免以及董事重選的條文所規限。

張泉先生及朱奕女士分別獲委任為本公司非執行董事及獨立非執行董事，自2024年2月19日起生效，初始任期直至批准本公司報告期間財務報表的本公司股東週年大會當日。該等委任須待股東於股東週年大會選舉。

概無董事與本集團任何成員公司訂立不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事會報告

董事於重大交易、安排及合約中的權益

除本年報所披露者外，於報告期間及直至本報告日期，概無董事或與其有關連的實體在本公司或其任何子公司或同系子公司所訂立而對本集團業務屬重大並仍然生效的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

控股股東於重大合約中的權益

本公司或其任何子公司概無與任何控股股東或其任何子公司訂立重大合約，或就任何控股股東或其任何子公司向本公司或其任何子公司提供服務而訂立任何重大合約。

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12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相關法團（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／或淡倉載列如下：

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。

除上文披露者外，於2023年12月31日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、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。

董事會報告

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12月31日，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的股份及相關股份的權益或淡倉，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%或以上權益或淡倉或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉的人士如下：

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⁾	127,070,120 (L)	37.54% (L)
濰柴集團	受控法團權益 ⁽²⁾	127,070,120 (L)	37.54% (L)
濰柴控股(香港)	受控法團權益 ⁽²⁾	127,070,120 (L)	37.54% (L)
FIH	實益擁有人	127,070,120 (L)	37.54% (L)
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)
UBS Group AG	受控法團權益	18,425,239 (L)	5.44% (L)

附註：

- (1) 「L」— 好倉。
- (2) FIH因向意大利上市的穩定價格操作人授出超額配股權而直接持有127,070,120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。
- (4) UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.持有47,242股股份、UBS Fund Management (Switzerland) AG持有44,828股股份、UBS AG持有22,406,794股股份(包括18,290,135股好倉股份及4,116,659股淡倉股份)及UBS Europe SE持有43,034股股份。UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.、UBS Fund Management (Switzerland) AG及UBS AG由UBS Group AG全資擁有。UBS Europe SE由UBS Group AG間接持有及最終全資擁有。

董事會報告

除本文所披露者外，董事並不知悉任何人士於2023年12月31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%或以上權益或淡倉或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

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（即於米蘭泛歐交易所的首個交易日）終止。

董事購買股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，於報告期間內的任何時間，本公司或其任何子公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，而董事或彼等任何配偶或十八歲以下子女概無擁有或行使任何可認購本公司或任何其他法人團體權益或債務證券的權利。

董事於競爭業務中的權益

於報告期間，概無董事或任何彼等各自的聯繫人在與本集團業務存在或可能曾存在直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

避免同業競爭協議

本公司與控股股東已訂立避免同業競爭協議（「**避免同業競爭協議**」），從而更有效保障本集團免受任何來自控股股東的潛在競爭，並正式確立管理與彼等的潛在利益衝突的原則。有關避免同業競爭協議的詳情載於香港招股章程「與控股股東的關係 — 避免同業競爭協議及承諾」一節。於本年報日期，各控股股東已向本公司提供其遵守避免同業競爭協議項下承諾的聲明。經審閱控股股東提供的遵守聲明並向彼等作出必要查詢後，獨立非執行董事認為，控股股東直至本年報日期已遵守避免同業競爭協議。

管理合約

於報告期間，除董事服務合約及委任函外，本公司概無就其整體或任何主要部分的業務管理和行政訂立任何合約，亦無有關合約仍然有效。

董事資料的變動

自本公司2023年中期報告刊發以來，須根據上市規則第13.51B(1)條規定予以披露的董事資料的變動載列如下：

- 譚旭光先生獲委任為策略委員會主席，自2024年2月19日起生效。
- 徐新玉先生於2023年6月不再為濰柴動力股份有限公司董事。
- 蔣嵐女士獲委任為非執行董事及審核委員會以及環境、社會及管治委員會各自的成員，自2024年2月19日起生效。
- Alberto Galassi先生、Piero Ferrari先生、徐新玉先生及辛定華先生各自獲委任為策略委員會成員，自2024年2月19日起生效。
- 李星昊先生辭任非執行董事、審核委員會成員以及董事會秘書，自2024年2月19日起生效。
- 華風茂先生辭任獨立非執行董事、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及環境、社會及管治委員會各自的成員，自2024年2月19日起生效。

除上文所披露及本年報明確表明者外，自本公司2023年中期報告刊發起，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的其他資料。

獲准許的彌償

於報告期間及直至本董事會報告獲董事會批准之日，在本公司就董事福利而訂立並正生效或曾生效的合約中，概無須根據公司條例第470條披露的獲准許的彌償條文。

已發行的債權證

於報告期間，本集團並無發行任何債權證。

股票掛鈎協議

於報告期間，本集團並無訂立或訂有任何股票掛鈎協議。

借款

本集團於報告期間的借款詳情載於綜合財務報表附註34。

物業、廠房及設備

本集團於報告期間的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註30。

於報告期間，概無本公司物業乃持作開發及／或出售或投資用途。

主要客戶及供應商

於報告期間，本集團五大客戶或供應商應佔銷售額或採購額百分比低於總銷售額或採購額30%，故董事認為概無任何單一客戶或供應商對本集團有重大影響力。

於報告期間，概無董事或彼等的任何緊密聯繫人或任何股東（據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者）於本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。

關連交易及關聯方交易

本集團於報告期間的關聯方交易載於綜合財務報表附註47。該等交易概不構成根據上市規則應予披露的不獲豁免關連交易或持續關連交易。於報告期間，本集團並無訂立根據上市規則第十四A章應予披露的任何不獲豁免關連交易或持續關連交易。

香港上市所得款項淨額用途

本集團自香港上市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1,862.9百萬港元。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。

董事會報告

自上市日期起及直至2023年12月31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上市所得款項淨額。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 12月31日 已動用淨額 (百萬港元)*	截至2023年 12月31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端對端經營卓效	1,266.7	1,049.7	217.0	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	543.1	(114.6)	—
— 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	126.3	339.4	—
— 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	380.3	(7.8)	—
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	2025年3月31日
— 發展本集團的遊艇經紀、租賃及管理日服務	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	—	316.7	—
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	7.0	142.0	不適用
總計	1,862.9	1,056.7	806.1	—

* 使用2023年12月31日歐元兌港元的匯率

董事會報告

外聘核數師

於2023年5月18日舉行的本公司股東週年大會上，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。

於意大利上市完成後，就意大利上市而言，由於本公司根據行政法令39/2010號第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2023年5月18日舉行的股東週年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。有關委任的任期將於批准截至2031年12月31日止年度的財務報表的股東大會當日屆滿。

於報告期間，就EY S.p.A.及EY Advisory S.p.A.所提供的審核及非審核服務已付或應付的酬金載列如下：

服務的類別	已付／應付酬金 千歐元
審核服務	465
非審核服務	<u>1,000</u>
總計	<u><u>1,465</u></u>

外聘核數師進行的審核及審核相關服務主要包括本集團及若干子公司的法定審核及審閱。外聘核數師進行的非審核服務主要包括盡職審查服務、環境、社會及管治報告的差異評估服務以及雙重上市工作。

直至本報告日期，董事會與審核委員會之間就甄選及委任外聘核數師並無意見分歧。

董事會報告

香港聯交所已豁免本公司嚴格遵守上市規則第13.88條，其規定須於每屆股東週年大會上委任核數師，任期直至下屆股東週年大會為止。因此，本公司按照適用意大利法律每九年於本公司股東大會上委任核數師並釐定其薪酬。

稅務減免

有關意大利稅務框架及稅務減免的詳情已載於稅務小冊子內。然而，有意持有股份之人士及投資者如對認購、購買、持有、出售或買賣股份之稅務影響（包括稅務減免）有任何疑問，應諮詢專業顧問。本公司謹此強調，本公司或其董事或高級職員概不對本公司股份持有人因認購、購買、持有、出售或買賣該等股份所產生之任何稅務影響或責任承擔任何責任。

承董事會命

主席

譚旭光先生

2024年3月14日

董事及高級管理層履歷詳情

履歷

董事會及高級管理層各成員之履歷載列如下：

董事會主席兼非執行董事

譚旭光先生，63歲，獲得天津大學工學博士學位，為一名高級工程師。彼現任董事會主席兼非執行董事。譚先生於2012年7月3日獲委任加入董事會，負責高層監督董事會及本集團的管理及運營。譚先生自2009年6月起擔任山東重工集團有限公司黨委書記、董事長；自2007年8月起擔任濰柴控股集團有限公司董事長；自2018年9月起擔任中國重型汽車集團有限公司董事長；自2002年12月以來擔任濰柴動力股份有限公司(H+A上市公司)董事長。現任陝西重型汽車有限公司董事長及內燃機與動力系統全國重點實驗室主任等職。

譚先生於1977年加入濰坊柴油機廠(「濰坊柴油機廠」)，歷任濰柴試驗員、業務經理，濰柴進出口公司總經理，1998年任濰坊柴油機廠廠長，2005年任湘火炬汽車集團股份有限公司董事長，2007年任山東巨力股份有限公司董事長等職。

譚先生在全球裝備製造行業擁有40多年豐富的技術創新和工程管理經驗。作為在國內外具有重要影響力的產業領軍人物，譚先生獲得了大量的榮譽獎項。譚先生被選為第十、十一、十二及十三屆全國人大代表以及第十四屆全國政協委員、人口資源環境委員會委員。2005年、2020年兩次榮獲全國勞動模範並於2021年6月獲建黨百年「全國優秀共產黨員」；於2018年12月，作為第一完成人獲國家科技進步一等獎；於2019年4月獲齊魯傑出人才獎、於2019年1月享受國務院政府特殊津貼；於2020年5月獲全國創新爭先獎；於2020年9月被光華工程科技獎勵基金會授予第十三屆光華工程科技獎；於2020年12月獲山東省科學技術最高獎；於2024年1月獲中共中央、國務院頒發的首屆「國家卓越工程師」稱號。

董事及高級管理層履歷詳情

執行董事

Alberto Galassi先生，59歲，於1990年獲得意大利莫德納大學法學學位，並於1996年獲意大利律師協會 (Italian Bar Association) 認證為律師，作為一名律師展開職業生涯，專門負責行政法律及國際仲裁。彼為本公司行政總裁兼執行董事。彼於2013年10月23日獲委任加入董事會並於2014年5月23日成為本公司行政總裁。Galassi先生於2023年3月8日獲重新委任為本公司行政總裁。Galassi先生負責制定本集團戰略方向及本集團日常管理。Galassi先生亦擔任若干子公司的董事。除法律經驗之外，彼亦擁有逾20年的企業和商業經驗，出任多間知名公司的董事會成員，包括於1995年至1997年期間任職意大利醫療器械公司Novico S.p.A.，以及商務航空和國防安全領域行業領導者—Piaggio Aero Industries S.p.A. (「**Piaggio Aerospace**」)。於2000年，彼成為Piaggio Aerospace的董事會成員及執行委員會成員，以及銷售和營銷負責人，在Piaggio Aerospace的重新啟動和隨後的國際成功中發揮了關鍵作用，且於2009年成為該公司的行政總裁。Galassi先生亦自2012年6月起一直擔任曼徹斯特城足球俱樂部董事會成員及自2022年7月起擔任Palermo F.C.的董事會成員。

徐新玉先生，60歲，於1986年7月獲得聊城大學數學專業理學學士學位，於2006年6月獲得新加坡國立大學工商管理碩士學位，自2001年11月擁有高級經濟師資格。彼為本公司的執行董事。彼於2012年7月6日獲委任加入董事會。徐先生負責高層監督法拉帝集團的管理及營運。徐先生自1986年7月起展開職業生涯，任濰坊柴油機廠人力資源和業務部門負責人至1997年1月。彼自1997年1月至1998年7月任山東濰柴進出口有限公司副總經理；自1999年7月至2004年7月任濰坊柴油機廠副廠長和常務副廠長；自2005年12月至2007年4月任湘火炬汽車集團股份有限公司董事；自2005年8月至2007年4月任濰柴動力(濰坊)投資有限公司董事長；自2009年8月至2013年8月任濰柴動力(上海)科技發展有限公司董事長；自2010年10月至2012年11月任濰柴動力(北京)國際資源投資有限公司董事長；自2009年5月至2012年7月任博杜安動力國際有限公司(Société Internationale des Moteurs Baudouin)董事長及濰柴北美公司(Weichai America Corp.)董事長。彼自2002年12月至2023年6月擔任濰柴動力股份有限公司(一間在香港聯交所(股份代號：02338)和深圳證券交易所(證券代碼：000338)上市的公司)的執行董事。徐先生自2020年9月起擔任濰柴集團的副董事長兼副總經理；自2011年12月起擔任濰柴動力(香港)國際發展有限公司董事；自2012年11月起擔任濰柴動力(盧森堡)控股有限公司董事長及自2020年4月起任FIH主席。

董事及高級管理層履歷詳情

非執行董事

Piero Ferrari先生，78歲，現任董事會榮譽主席兼本公司非執行董事。彼於2016年6月16日獲委任加入董事會，負責董事會的高層監督及本集團的管理及營運。彼為Ferrari N.V.（一間於紐約證券交易所及Borsa Italiana上市的公司，股份代號分別為RACE和RACE.MI）之副主席兼非執行董事，且自1988年起擔任Ferrari S.p.A.的副主席。「Ferrari」為世界領先奢侈品牌之一，從事設計、生產及銷售高性能奢侈運動汽車，當中亦有參賽一級方程式賽車的汽車。其於「Ferrari」的首個職位可追溯到1965年，從事生產Dino 206 Competizione跑車。自1970年至1988年，彼於「Ferrari」賽車運動分部擔任多個管理職位，職責逐步增加。Ferrari先生亦負責管理Ferrari與供應商、贊助商及國際汽車聯合會的關係。Ferrari先生於1998年成立「High Performance Engineering (HPE-COXA)」並於此後持續擔任公司主席。自1998年至2014年，Ferrari先生擔任Piaggio Aerospace的主席。自1998年至2001年，彼擔任意大利賽車運動委員會(Italian Motor Sport Commission)主席。彼亦曾於2002年至2011年期間及2011年至2014年期間分別擔任BPER Banca S.p.A.的董事及副主席（一間於Borsa Italiana上市的銀行（股票代碼：BPE））。Ferrari先生的學術獎項包括聲望獎勵，例如於2004年9月獲那不勒斯菲裡德里克第二大學頒發的航空工程榮譽學位及於2005年11月獲莫德納雷焦艾米利亞大學頒發機械工程榮譽學位的名譽獎項。於2004年10月，Ferrari先生獲意大利共和國總統Carlo Azeglio Ciampi頒發「Cavaliere del Lavoro」（勞動騎士）殊榮。

蔣嵐女士，56歲，於2015年取得牛津大學工商管理碩士學位，並於1989年取得北京師範大學教育學學士學位。彼於2023年5月18日獲委任為非執行董事。蔣女士擁有多個領域的豐富經驗，例如公司成立及重組、合併及收及聯營公司協商及整合、銷售及市場推廣、策略及業務發展、品牌發展、企業通訊以及政府關係。具體而言，蔣女士在中國建築設備及汽車業擁有豐富經驗，且具備中國及亞洲市場一般業務文化及經濟環境的豐富知識。

於2016年至2021年，蔣女士擔任上海視覺藝術學院執行院長，以及DeTao集團的集團副總裁兼執行董事；於2014年至2015年擔任山東臨沂建築集團主席及歐洲事務高級顧問；於2014年至2015年擔任KJE International Holding Ltd.董事總經理；以及於2012年至2013年擔任Dooran Infracore China Co., Ltd.銷售及營銷高級副總裁。此外，蔣女士曾於富豪中國集團及富豪建築設備擔任多個管理職務，包括於1999年至2002年擔任富豪建築設備上海辦事處首席代表；2002年至2005年擔任富豪建築設備亞洲區銷售通訊及品牌管理經理；2005年至2012年擔任富豪中國集團企業通訊及品牌副總裁；以及於2010年至2012年擔任富豪建築設備（中國）有限公司主席。

董事及高級管理層履歷詳情

張泉先生，60歲，為高級經濟師，持有山東工業大學內燃機專業學士學位及復旦大學工商管理專業碩士學位。彼於2024年2月19日獲委任為非執行董事。張先生為濰柴動力股份有限公司（一間在香港聯交所（股份代號：02338）和深圳證券交易所（證券代碼：000338）上市的公司）的副董事長。張先生於1986年7月加入濰坊柴油機廠，歷任濰坊柴油機廠發動機研究所黨支部副書記、總質量師兼質量部部長、採購部部長、市場部部長、廠長助理、副廠長、首席市場官、執行總裁、執行行政總裁等職務。自2015年7月至今，張先生擔任濰柴重機股份有限公司（一間在深圳證券交易所（證券代碼：000880）上市的公司）的董事。自2014年12月至今，張先生擔任北汽福田汽車股份有限公司（一間在上海證券交易所（證券代碼：600166）上市的公司）的董事。自2019年8月至今，張先生擔任濰柴雷沃智慧農業科技股份有限公司的董事。張先生歷任濰柴集團董事，徐工集團工程機械股份有限公司董事，山推工程機械股份有限公司董事等職，入選「泰山產業領軍人才」。

獨立非執行董事

Stefano Domenicali先生，58歲，畢業於意大利博洛尼亞大學經濟貿易專業，於汽車行業、奢侈品牌和組織推廣方面擁有逾30年豐富經驗。Domenicali先生於2021年12月21日獲委任為獨立非執行董事。彼負責就本集團業務及經營提供戰略意見及指引並保障所有股東的利益，尤其是少數股東的利益。彼於1991年在Ferrari展開職業生涯，先後擔任了多項職務，包括自2004年起領導Direzione Sportiva F1，自2008年起成為一級方程式車隊的車隊負責人，任職期間帶領車隊在一級方程式車隊及車手總冠軍賽事中獲得合計14個冠軍。自2009年至2014年，Domenicali先生為國際汽聯世界汽車運動理事會的Ferrari代表。彼於2014年11月出任世界領先的高檔汽車生產商AUDI AG（奧迪）的新業務計劃副總裁，於2016年3月成為全球領先超級跑車製造商Automobili Lamborghini（蘭博基尼）的行政總裁。Domenicali先生於2020年卸任國際汽聯單座委員會主席，於2021年1月出任世界上最受歡迎的年度運動系列賽——一級方程式賽車的總裁兼行政總裁。於汽車行業中，彼於賽車運動及商業角色方面均大獲成功。

董事及高級管理層履歷詳情

辛定華先生，65歲，畢業於美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院，於1981年取得經濟學理學士學位。辛先生亦於2000年完成美國斯坦福大學商學研究院的斯坦福高管課程。辛先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。彼於2021年12月21日獲委任為獨立非執行董事。負責就本集團業務及經營提供戰略意見及指引並保障所有股東的利益，尤其是少數股東的利益。

除於本公司擔任職務外，辛先生自2016年2月起擔任昆侖能源有限公司(股份代號：00135)及自2022年12月起擔任澳亞集團有限公司(股份代號：2425)的獨立非執行董事。辛先生於以下期間擔任以下公司的獨立非執行董事：中國鐵路通信信號股份有限公司(股份代號：3969)(2015年5月至2018年8月)、利邦控股有限公司(清盤中)(股份代號：891)(2008年10月至2020年11月)、中國泰凌醫藥集團有限公司(股份代號：1011)(2010年3月至2019年12月)及四環醫藥控股集團有限公司(股份代號：00460)(2010年10月至2023年4月)，上述公司均為香港聯交所上市公司；及中國中車股份有限公司(股份代號：1766)(2015年6月至2021年12月)以及中國鐵建股份有限公司(股份代號：1186)(2014年10月至2021年12月)，兩間公司均為香港聯交所及上海證券交易所上市公司。

在此之前，辛先生於2006年至2009年擔任滙盈控股有限公司的執行董事兼行政總裁；於2004年至2006年擔任新華滙富金融控股有限公司(前稱滙富金融控股有限公司)的執行董事；於2000年至2002年擔任摩根大通的香港地區高級主管及投資銀行負責人；於1996年至2000年擔任Jardine Fleming Holdings Limited大中華區的集團執行董事及投資銀行負責人。其於2013年至2015年擔任香港上市公司商會主席；於1995年至1997年及於1999年至2001年擔任證券及期貨事務監察委員會收購及合併委員會以及收購上訴委員會成員；於2000年至2002年擔任香港聯交所上市委員會副主席以及於1995年至2000年擔任香港聯交所理事會成員。

辛先生於2008年10月起擔任利邦控股有限公司(清盤中)(股份代號：891)的獨立非執行董事至2020年11月為止，該公司隨後因未能償還債務而於2021年8月被頒令清盤。辛先生確認，(i)整個清盤呈請程序於其從利邦控股有限公司卸任後開始；(ii)其本身並無犯下導致利邦控股有限公司清盤的過錯；及(iii)其並不知悉任何因利邦控股有限公司清盤而已經或將會引致的針對其實際或潛在申索。

朱奕女士，47歲，取得上海財經大學經濟學學士學位，並於2001年在同一大學取得金融碩士學位。彼於2024年2月19日獲委任為本公司獨立非執行董事。朱女士在投資銀行行業擁有超過20年經驗，於2002年加入摩根士丹利，任職至2020年2月，其最後職位為董事總經理，專注於汽車、工業及基礎設施行業。自2020年起，朱女士擔任華興資本控股有限公司(一間在香港聯交所上市的公司)的子公司上海華晟優格股權投資管理有限公司的合夥人，在不同項目及交易中展示專業及領導才能。

董事及高級管理層履歷詳情

董事會秘書

馬俊先生，38歲，於2008年6月取得山東財經大學金融學學士學位，於2011年6月取得西南財經大學金融學碩士學位。彼於2024年2月19日獲委任為公司董事會秘書。馬先生2011年加入濰柴動力，曾在公司證券部、資本運營部、董事會辦公室等部門就職，主要從事於資本運營工作，曾組織參與濰柴多個國內外資本運作項目，包括產業鏈相關資源國內外投資併購、集團內部資源整合、剝離、股權激勵等項目，擁有較為豐富的資本運作項目經驗。

高級管理層

Alberto Galassi先生。請參閱上文「執行董事」。

Marco Zammarchi先生，59歲，於1994年在意大利錫耶納獲得錫耶納大學經濟管理學院「Richard M. Goodwin」的經濟及銀行學學位。彼於2014年11月5日加入本集團擔任C.R.N. S.p.A.首席重組官，並於2016年10月3日獲委任為本公司首席財務官。Zammarchi先生主要負責管理本集團的財務事宜及戰略發展。Zammarchi先生亦擔任若干子公司的董事會成員。

Zammarchi先生擁有逾26年的財務控制經驗並在1995年6月至2001年12月期間擔任過多間製造公司的財務總監，包括Johnson Control Plastics S.p.A.、Schmalbach Lubeca Italia S.r.l.、Romaco S.p.A.及TI Group Automotive Systems S.p.A.。加入本集團之前，其自2002年1月起加入Piaggio Aerospace，任職達12年，且於2008年2月至2014年10月期間擔任Piaggio Aerospace的財務總監及Piaggio America Inc.（Piaggio Aerospace的全資子公司）的董事。

Stefano De Vivo先生，45歲，自2019年1月起獲委任為Wally Yachts S.A.董事總經理。De Vivo先生於2001年9月在英格蘭獲得倫敦大學學院船舶與海洋工程學士學位，於2013年12月在香港獲得香港科技大學工商管理學院工商管理碩士學位。彼於2014年5月29日加入本集團擔任首席商務官。De Vivo先生負責本集團所有銷售事宜及策略。De Vivo先生亦擔任若干子公司的董事，自2019年1月起獲委任為Wally品牌的董事總經理。

加入本集團前，De Vivo先生的職業生涯始於自2002年初至2006年末於Riva S.p.A.擔任項目經理，隨後擔任售後經理和大中華及亞太區經理，主要專注發展我們於中國市場的銷售及售後網絡。De Vivo先生自2007年1月至2011年末擔任Azimut-Benetti S.p.A.的Benetti分部的銷售營銷主管。隨後，De Vivo先生於香港擔任獨立顧問，從2012年初至2014年5月底負責若干領先企業的项目。該等企業為主要專注中國市場的時尚及汽車集團。

董事及高級管理層履歷詳情

Matteo Cecada先生，52歲，於1998年5月獲得意大利比薩大學航空工程碩士學位。彼於2014年8月1日加入本集團擔任首席運營及技術官。Cecada先生負責經營所有系列及半定製復合產品、生產地點（造船廠）、採購辦公室、項目管理、工程及基礎設施管理。根據意大利健康及安全法，彼亦為Datore di Lavoro公司的僱主。Cecada先生亦於出任其中一間子公司Zago S.p.A.的董事。

Cecada先生擁有逾20年的生產管理經驗。加入本集團前，Cecada先生自2011年9月至2014年7月任職於直升機行業龍頭公司之一Agusta Westland S.p.A.（現稱Leonardo Helicopter，Leonardo S.p.A.的子公司），期間擔任韋爾賈泰廠房的生產主管（自2011年9月起）及韋爾賈泰及Tessera F.A.L.的負責人（2012年12月起）等多個職務。

於此之前，其於Piaggio Aerospace（自2000年5月起）擔任多個管理職位，包括航線測試專家、Genova Sestri Ponente廠房的生產經理，並於2009年1月晉升為Genova Sestri Ponente廠房的負責人。

Giuliano Felten先生，62歲，分別於1981年及1987年5月獲得意大利聖哈特天主教大學法律信息及科技證書及國際法學位。彼於1987年5月入會意大利公司律師協會(Italian Association of Company Lawyers)。彼於2019年11月1日獲委任為本公司FSD總監。Felten先生負責本集團FSD的管理及營運且於其中一間子公司Ferretti Group (Monaco) S.A.M.擔任董事總經理。

Felten先生擁有逾30年行業經驗。加入本集團前，彼任職於Agusta S.p.A.（意大利國有世界領先直升機設計及製造業公司），自1987年5月至1991年12月相繼擔任國際合約經理及項目經理。

於1992年1月，其加入Costa Masnaga S.p.A.（家族擁有的鐵路製造商）擔任銷售經理，相繼擔任更高級職位，包括商務總監和商務及採購總監。其於2002年4月辭去Costa Masnaga S.p.A.的董事總經理職位，加入Piaggio Aerospace擔任首席商務官且隨後自2006年1月起擔任副董事總經理。

Felten先生自2006年4月起擔任Pratt & Whitney Canada Turbo Engine Corp.董事會成員，且自2013年3月起擔任Piaggio America Inc.主席兼行政總裁。

其於1987年5月至1988年12月擔任聖哈特天主教大學國際法學院講師。

董事及高級管理層履歷詳情

Nicola Zambelli先生，51歲，於1996年獲得意大利米蘭理工大學物流及生產工程學位，以及於2003年獲得意大利米蘭理工大學組織工程碩士學位。彼於2018年8月27日加入本集團擔任本公司首席質量官。Zambelli先生負責質量保證、產品質量改善及售後技術。自2021年5月起出任Ram S.r.l.董事會成員。

Zambelli先生擁有逾26年的質量保證經驗。Zambelli先生於1995年5月加入Brembo S.p.A. (該公司為自動剎車系統領域的全球領軍者及創新企業，業務遍及16個國家，有超過22個生產基地，其股份於Borsa Italiana上市，股份代號：BRE)，展開職業生涯，期間負責質量及營運方面的工作且擔任Brembo位於西班牙薩拉戈薩的廠房的主管以及工業盤部門的運營主管。

此後，於2007年12月至2018年8月，其任職於多間領先製造公司，包括擔任Same Deutz Fahr S.p.A. (拖拉機、收割機及柴油引擎的全球領先製造商)的集團質量總監；擔任Safilo Group S.p.A. (全球領先的意大利眼鏡製造商之一，其股份於Borsa Italiana上市，股份代號：SFL)的集團質量總監；擔任Piaggio & C S.p.A. (歐洲最大的小型摩托車及摩托車製造商，其股份於Borsa Italiana上市，股份代號：PIA)的產品質量主管及擔任Technogym S.p.A. (商用及家用健身器材領域的領先公司，其股份於Borsa Italiana上市，股份代號：TGIM)集團總監，負責質量及精益生產。

Enrico Sgarbi先生，48歲，於2003年3月獲得意大利莫德納和勒佐艾米利亞大學法學學位。彼於2015年2月2日加入本集團擔任本公司傳媒總監，負責於全球奢侈遊艇市場提升我們品牌聲譽。

加入本集團前，自2005年9月至2015年1月，Sgarbi先生出任Piaggio Aero Industries S.p.A.傳媒總監，負責研究、設計及管理外部溝通及公共關係。其投放10餘年成功令該公司於商務航空領域及安全及防禦市場擁有全球業務及領先地位，讓Piaggio Aerospace成為市場分部的領先品牌。

Andrea Brasini先生，49歲，於2001年3月獲得意大利博洛尼亞大學(附屬學院弗利)政治科學學士學位。彼於2020年1月7日加入本集團擔任本公司首席人力資源及組織官，負責本集團人力資源及組織管理。Brasini先生在人力資源管理方面擁有逾20年經驗。加入本公司前，於2000年4月至2004年8月在建築公司Bentini S.p.A.擔任人力資源主管，隨後晉升為人力資源經理。於2004年9月至2008年1月擔任IRCE S.p.A.人力資源主管，負責人力資源管理。於2008年2月至2009年8月擔一間公司的人力資源經理，負責工業及質量領域。於2009年9月至2012年1月於Fincantieri S.p.A.擔任人力資源經理，隨後晉升為該集團的董事。

其於2012年2月至2019年12月擔任Furla S.p.A.首席人力資源及組織官。

董事及高級管理層履歷詳情

Brasini先生於1994年1月至1995年4月期間於意大利軍隊擔任軍官職務。

Cristiano Bozzini先生，52歲，於1997年7月獲得意大利熱那亞大學經濟學博士學位。隨後一年被國家徵召服役。彼於2017年1月1日獲委任為本公司企業財務總監。Bozzini先生負責司庫、稅務、行政、併購和特別項目及監管法律部門。Bozzini先生於2015年7月至2016年12月擔任C.R.N. S.p.A.首席財務官。現任本公司若干子公司的執行董事，負責財務活動。

於2015年7月加入本集團前，Bozzini先生於2005年10月至2015年6月擔任Piaggio Aero Industries S.p.A.財務主管，負責行政、稅務、財務及併購事宜。其於1998年9月至2005年9月任職於五大審計事務所之一意大利「德勤」，擔任高級經理，負責熱那亞辦事處中大型企業行業客戶的審計活動。

Niccolò Pallesi先生，43歲，於2004年11月獲得意大利國際社會科學自由大學法學博士學位，於2006年8月獲得荷蘭萊頓大學國際稅法法學碩士學位並於2007年5月獲得美國加利福尼亞大學伯克利法學院商業法法學碩士學位。Pallesi先生於2008年5月入會紐約律師協會(New York Bar Association)並於2009年5月入會意大利律師協會(Italian Bar Association)。2008年，Pallesi先生亦獲准於紐約州執業，擔任公證人及房地產經紀。彼於2020年5月4日加入本集團擔任本公司總顧問，為本公司其中一名聯席公司秘書，負責監督本集團所有法律、企業及合規事務。

加入本集團之前，Pallesi先生於2008年擔任magic circle律師事務所之一富而德律師事務所的合夥人，而於2009年1月至2020年4月，Pallesi先生為Eni S.p.A. (Borsa Italiana及紐約證券交易所(股份代號：ENI)上市公司)的高級法務經理，成為併購法律團隊一員，負責Eni S.p.A.的下游業務及下游併購交易。

於2013年至2016年，Pallesi先生擔任意大利羅馬聯合校園大學的「破產法及危機管理」合約教授。於2015年至2019年，Pallesi先生獲委任為tarbox法律委員會主席；該委員會由主要國際石油及天然氣公司成立，旨在審閱及更新有關飛機加油操作的風險定義及責任分配的合約文書。

董事及高級管理層履歷詳情

Margherita Sacerdoti女士，40歲，分別於2006年2月及2008年4月獲得意大利米蘭大學歷史學士學位及國際關係碩士學位。彼於2019年9月30日加入本集團擔任本公司投資者關係、合規及可持續發展經理，負責與私人及公眾投資者聯繫、編製年度可持續發展報告以及支援管理層應對環境、社會及管治策略及行動，並就本集團的私隱政策及231模式提供建議。

Sacerdoti女士在上市公司投資者關係、溝通及環境、社會及管治管理方面擁有豐富經驗。於加入本集團之前，於2012年10月至2015年10月擔任DiaSorin S.p.A.（一間於Borsa Italiana（泛歐證券交易所）FTSE MIB上市的生物科技及生命科學公司，股份代號：DIA）擔任投資者關係、可持續發展及企業溝通總監，負責投資者關係管理及溝通和環境、社會及管治事宜管理，於2015年10月至2019年9月擔任Maire Tecnimont S.p.A.（一間於Borsa Italiana（泛歐證券交易所）上市的石油及天然氣和綠色化學公司，股份代號：MT）投資者關係總監，負責投資者關係管理及金融市場分析。

其亦擁有任職國際組織的經驗，包括擔任紐約聯合國總部各部門主管助理並曾任職於布魯塞爾的歐洲聯盟（歐洲議會），負責聯合國大會及歐洲議會對外關係委員會的國際會議支援及文件草擬，以及任職於多個歐洲政策及可持續發展智庫，包括於The Transatlantic Institute (Brussels)跨大西洋研究院（布魯塞爾）及Interdisciplinary Center in Herzliya（赫茲利亞跨學科研究中心（特拉維夫））作為資深研究人員從事研究項目。

自2020年7月起，彼亦擔任意大利投資者關係協會(Italian Investor Relations Association)官方國家協議，負責所有上市公司及投資者關係專業人士)董事會成員。



致Ferretti S.p.A.股東

綜合財務報表的審核報告

意見

吾等已審核載於第145至254頁Ferretti S.p.A. (「**貴公司**」) 及其子公司 (「**貴集團**」) 的綜合財務報表，當中包括截至2023年12月31日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表及綜合權益變動表，以及綜合財務報表的附註，當中包括所應用會計準則的相關資料。

吾等認為，隨附的綜合財務報表已根據歐盟所採納的國際財務報告準則，真實及公平地反映 貴集團截至2023年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量。

意見基準

吾等已根據國際審計準則 (「**國際審計準則**」) 進行審計。吾等於該等準則項下之責任乃於吾等報告之核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。

根據國際會計師專業操守理事會頒佈之專業會計師道德守則 (「**IESBA守則**」)，吾等獨立於 貴集團，亦已根據IESBA守則達至吾等之其他道德責任。

吾等認為，吾等已獲得充足及適當的審計憑證，以為吾等之意見提供基準。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項為就吾等之專業判斷而言，對吾等審計本期間之綜合財務報表最為重要的事項。該等事項於吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時處理，且吾等不會對該等事項提供單獨的意見。就以下各事項而言，對於吾等的審計如何處理有關事宜的描述亦以此為背景。

吾等已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節所闡述的責任，包括該等事項的相關責任。因此，吾等的審計工作包括執行為應對評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。

審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為隨附綜合財務報表的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

審計回應

就建造船隻確認的收益

截至2023年12月31日止年度，貴集團於建造船隻方面錄得大額收益，相關責任隨時間履行。該等收益淨額按完工百分比基準確認。

計量有關收益的程序及方法乃基於複雜的算法及假設。就兩者的性質而言，涉及對預算階段與合約相關的估計計劃成本作出判斷。具體而言，應用成本比例法須事先估計個別項目於整個期間的成本及於各報告日期的更新。

鑑於此計量的上述複雜性質，吾等識別此範疇為關鍵審計事項。

相關披露載於財務報表附註4及附註7。

吾等回應關鍵審計事項的審計程序如下(其中包括)：

- 了解及評估管理層所採用之方法；
- 測試釐定完工百分比的程序；
- 透過向管理層提出查詢了解及評估管理層所採用之估計方法；
- 評估管理層就釐定採用成本比例法所用標準的合理性；
- 評估完成個別項目估計成本之相關重大假設的合理性；
- 核實管理層進行計算的算法正確性。

最後，吾等已審閱就關鍵審計事項於財務報表附註作出的披露。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

審計回應

無限使用期限之無形資產的可收回性

截至2023年12月31日，貴集團錄得無形資產277百萬歐元，大部分為具有無限使用期限之商標(244.4百萬歐元)及商譽(8.9百萬歐元)。該等無形資產已按貴集團相應的個別商標分配至貴集團的現金產生單位(「現金產生單位」)。

就使用價值而言，評估及釐定各現金產生單位可收回金額的程序及方法乃基於有時屬複雜的假設進行，由於其性質涉及判斷，特別是關於各現金產生單位的預測未來現金流量、釐定估計最終價值所用的標準化現金流量，以及釐定預測未來現金流量所應用的長期增長率及貼現率。

由於估計商標的可收回金額涉及判斷及假設上的複雜程度，吾等識別此範疇為關鍵審計事項。

相關披露載於財務報表附註4及附註31。

吾等回應關鍵審計事項的審計程序如下(其中包括)：

- 評估無形資產的減值程序；
- 測試現金產生單位的釐定程序以及分配資產及負債至現金產生單位；
- 審視各現金產生單位的預測未來現金流量，以及核實各現金產生單位相關未來現金流量與經貴公司董事會分別於2023年3月8日及2024年2月19日批准的2023年至2027年業務計劃及2024年預算的一致性；
- 計及先前預測的過往準確性，評估預測的質量；
- 評估長期增長率及貼現率的合理性。

吾等的程序在具備估值技能的專家的支持下進行，彼等就現金產生單位的可收回金額進行獨立重新計量，以及就可能對可收回價值估計構成重大影響的關鍵假設進行敏感度分析。

最後，吾等已審閱就關鍵審計事項於財務報表附註作出的披露。

獨立核數師報告

其他資料

管理層對其他資料負責。其他資料包括2023年報載入的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此之核數師報告。

吾等有關綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，吾等亦並不就此發表任何形式之核證結論。

就吾等對綜合財務報表之審計而言，吾等之責任乃閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。吾等就此並無須報告事項。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責按照歐盟採納的國際財務報告準則，編製給予真實及公平意見的綜合財務報表，並負責彼等認為就確保財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並於編製綜合財務報表時，評估持續經營假設的合適性以及適用披露。除非董事擬將母公司Ferretti S.p.A.清盤或終止營運或除此之外並無其他實際可行選擇，否則董事以持續經營基準編製綜合財務報表。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並發出包括吾等意見的核數師報告。吾等的報告僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，惟不能保證在按照國際審計準則進行審計時總能發現存在某一重大錯誤陳述。

錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，倘個別或匯總起來可合理地預期彼等影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

吾等根據國際審計準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持專業懷疑態度。此外：

- 吾等已識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或推翻內部控制，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險；
- 吾等已了解與審計相關的內部控制，以設計適用於有關情況的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的效能發表意見；
- 吾等已評估董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性；
- 吾等已就董事採用持續經營會計基準的合適性作出結論，並根據所獲得的審計憑證，就是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，從而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮作出結論。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注財務報表中的相關披露資料，或倘有關的披露資料不足，則於編製吾等的意見時考慮此事項。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營；
- 吾等已評估綜合財務報表（包括披露資料）的整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否公平反映有關交易及事項；
- 吾等已取得有關 貴集團內實體或業務活動的財務資料的充分適當審核憑證以就綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審核的方針、監督及執行。吾等仍然僅就吾等審核意見負責。

吾等與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括吾等在審計期間所識別內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及所採取從消除威脅行動或所採用的保障措施（倘適用）。

獨立核數師報告

從與治理層溝通的事項中，吾等決定何等事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等會在核數師報告中描述該等事項，惟法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

發出本獨立核數師報告的審計項目合夥人為Gianluca Focaccia。

EY S.p.A.

Gianluca Focaccia
認可公眾利益實體核數師
博洛尼亞

2024年3月14日

綜合收益表

截至2023年12月31日止年度

(千歐元)	附註	2023年12月31日	2022年12月31日
收益		<u>1,196,352</u>	1,072,449
佣金及有關收益的其他成本		<u>(61,868)</u>	(42,350)
淨收益	7	1,134,484	1,030,099
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	8	118,753	35,181
資本化的成本	9	32,781	31,982
其他收入	10	22,223	16,002
所用原材料及消耗品	11	(615,523)	(514,468)
承包商成本	12	(209,426)	(166,051)
貿易展覽、活動及廣告成本	13	(23,529)	(19,963)
其他服務成本	14	(117,917)	(117,680)
出租及租賃	15	(9,755)	(8,931)
人員成本	16	(130,727)	(128,810)
其他經營開支	17	(7,961)	(9,052)
撥備及減值	18	(30,747)	(33,115)
折舊及攤銷	19	(63,167)	(53,089)
應佔一間合營企業之虧損	20	—	(44)
財務收入	21	8,652	2,328
財務開支	22	(4,139)	(4,452)
外匯收益	23	<u>19</u>	9,448
除稅前溢利		<u>104,022</u>	69,385
所得稅	24	<u>(20,519)</u>	(8,839)
年內溢利		<u>83,503</u>	60,546
以下人士應佔：			
本公司股東		83,048	60,274
非控股權益		<u>456</u>	271
本公司股東應佔每股盈利			
基本及攤薄(歐元)	44	<u><u>0.25</u></u>	<u>0.19</u>

綜合全面收益表

截至2023年12月31日止年度

(千歐元)	附註	2023年12月31日	2022年12月31日
年內溢利		83,503	60,546
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入／ (虧損)：			
定額福利計劃的精算收益／(虧損)	42	165	891
所得稅影響	42	(40)	(214)
		125	676
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收入：			
換算海外業務的收益／(虧損)	42	(2,437)	3,641
年內其他全面收入		(2,312)	4,317
年內全面收入總額		81,191	64,862
以下人士應佔：			
本公司股東		80,737	64,588
非控股權益		456	274

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

(千歐元)

附註 2023年12月31日 2022年12月31日

流動資產

現金及現金等價物	25	314,109	317,759
貿易及其他應收款項	26	70,271	59,432
合約資產	27	166,846	115,372
存貨	28	337,732	198,120
存貨墊款	28	37,266	39,156
其他流動資產	29	820	86,732
可收回所得稅	26	3,203	2,091

930,247 818,663

非流動資產

物業、廠房及設備	30	382,346	303,394
無形資產	31	276,652	264,070
其他非流動資產	32	6,077	5,031
遞延稅項資產	33	6,926	16,397

672,002 588,893

資產總值

1,602,248 **1,407,556**

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

(千歐元)

附註 2023年12月31日 2022年12月31日

流動負債

少數股東貸款	34	1,000	1,000
銀行及其他借款	34	11,253	14,500
撥備	39	62,809	42,946
貿易及其他應付款項	35	443,585	337,364
合約負債	36	195,091	185,914
應付所得稅	37	6,299	1,683
		720,037	583,408

非流動負債

銀行及其他借款	38	21,616	24,056
撥備	39	12,535	13,049
非流動僱員福利	40	7,444	7,646
貿易及其他應付款項	35	936	1,006
		42,532	45,757

負債總額

762,569 629,165

股本及儲備

股本	41	338,483	338,483
儲備	42	500,357	439,525

本公司股東應佔權益

838,840 778,007

非控股權益

43 **840** 384

權益總額

839,680 778,391

負債及權益總額

1,602,248 **1,407,556**

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

2023年12月31日 2022年12月31日

經營活動所得現金流量：

除稅前溢利	104,022	69,385
折舊及攤銷	63,167	53,089
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(78)	(100)
撥備	19,147	15,696
財務收入	(8,651)	(13,761)
財務開支	4,139	4,452
應佔合營企業之虧損	—	44
貿易應收款項減值淨額	—	558
計提存貨撥備／(撥備撥回)淨額	9,183	678
存貨(增加)／減少	(146,905)	(64,167)
合約資產及合約負債變動	(42,296)	50,672
貿易及其他應收款項(增加)／減少	(4,626)	(18,060)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	96,932	52,370
其他經營負債及資產變動	5,674	(612)
已付所得稅	(6,044)	(4,546)

經營活動所得現金流量(A) **93,663** 145,697

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	(152,946)	(81,453)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	1,434	1,330
收購子公司(附註45)	—	(9,153)
其他金融投資	87,184	(75,278)
已收利息	8,651	1,923

投資活動所用現金流量(B) **(55,678)** (162,632)

融資活動所得現金流量：

發行股份所得款項	—	234,753
已付股息	(19,903)	(6,707)
新增銀行貸款及其他借款	1,000	2,723
償還銀行貸款及其他借款	(16,278)	(70,143)
已付利息	(4,017)	(2,582)

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	2023年12月31日	2022年12月31日
融資活動(所用)／所得現金流量(C)	(39,198)	158,044
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D = A+B+C)	1,214	141,109
年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)	(2,437)	3,641
年末現金及現金等價物(G=D+E+F)	314,109	317,759
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	314,109	317,759

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

(千歐元)						本公司股東		權益總額
	股本	股份溢價*	法定儲備*	匯兌儲備*	其他儲備*	應佔權益	非控股權益	
於2022年1月31日	250,735	281,293	7,110	4,329	(45,189)	498,278	(212)	498,066
年內溢利					60,274	60,274	271	60,546
年內其他全面收入：								
定額福利計劃的精算收益，								
扣除稅項					673	673	3	676
換算海外業務的匯兌差額				3,641		3,641		3,641
年內全面收入總額				3,641	60,948	64,588	274	64,862
轉撥至法定儲備			1,177		(1,177)	0		0
股息					(6,707)	(6,707)		(6,707)
發行股本(附註41至42)	87,748	143,748				231,496		231,496
交易成本(附註42)					(8,176)	(8,176)		(8,176)
收購子公司(附註45)					(1,476)	(1,476)	321	(1,155)
於2022年12月31日	338,483	425,041	8,287	7,970	(1,775)	778,007	384	778,391
年內溢利					83,048	83,048	456	83,503
年內其他全面收入：								
定額福利計劃的精算虧損，								
扣除稅項					125	125		125
換算海外業務的匯兌差額				(2,437)		(2,437)		(2,437)
年內全面收入總額				(2,437)	81,173	80,736	456	81,191
轉撥至法定儲備			2,620		(2,620)	0		0
股息					(19,903)	(19,903)		(19,903)
於2023年12月31日	<u>338,483</u>	<u>425,041</u>	<u>10,907</u>	<u>5,533</u>	<u>58,876</u>	<u>838,840</u>	<u>840</u>	<u>839,680</u>

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備500,358,000歐元(2022年：439,525,000歐元)。

綜合財務報表附註

1. 公司資料

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公司。本公司的註冊辦事處位於Via Irma Bandiera, 47841 Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera 62, Italy。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事設計、建造及營銷遊艇及休閒船。

2. 編製基準

本公告所呈列的財務資料乃以本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表為基礎。

本集團的綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈或修訂及由歐洲聯盟(「歐盟」)批准的國際會計準則及國際財務報告準則編製。「國際會計準則/國際財務報告準則」的首字母縮略詞亦指由國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」, 前稱常設解釋委員會)頒佈的所有詮釋。

於該等綜合財務報表呈列之日, 歐盟認可並應用於本集團的國際財務報告準則與國際會計準則理事會所頒佈者並無差異。

綜合財務報表已按照本集團作持續經營基準編製, 因為本公司管理層確認就此而言, 該等事項並無不確定性。此等報表包括本集團財務狀況表、收益表、全面收益表、現金流量表、權益變動表以及附註。

綜合財務報表以歐元呈列, 並根據董事會批准截至2023年12月31日止年度(1月1日、12月31日)綜合範圍內的公司賬目作為編製基準。

就澄清及讓本文件更易於理解而言, 除另有指明外, 所有金額均以千歐元呈列。

2. 編製基準(續)

氣候變化：對財務報告、賬目及財務報表披露的影響。

在編製年度綜合財務報表時，考慮到歐洲證券及市場管理局(ESMA)於10月認可的優先事項，並根據世界經濟論壇編寫的《2023全球風險報告》(其中顯示與氣候變化有關的風險具有較高的嚴重性)的結論，本集團管理層已明確表示有意預先制定一個正式流程，釐定方法、角色和責任，以識別及評估與氣候變化有關的風險及機遇，包括對財務披露、賬目及財務報表的相關影響。

因此，根據此評估結果，編製年度綜合財務報表的估計及評估並無受到重大影響。

意識到負責任及可持續發展業務的策略重要性，本集團在不久前即決定向持份者傳達有關環境、社會及管治因素的資料，尤其是集中於市場預期的生產流程及產品設計方面的資料。就此，本集團得悉到與所有持份者長期穩定合作的重要作用，其中一個核心要素為就日益可持續發展的業務共同努力。

3. 綜合領域及綜合原則

該等財務報表已透過綜合本公司及其子公司於所示報告日期的財務報表予以編製。

根據國際財務報告準則第10號，當本集團因參與投資對象而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，同時有能力透過其對上述投資對象的權力影響該等回報時，即產生控制。

具體而言，當且僅當本集團具備以下條件時，本集團方才控制投資對象：

- 對投資對象的權力(即賦予現有能以指導投資對象相關活動的現有權利)；
- 承擔或享有參與投資對象所得可變動回報之風險或權利；
- 對投資對象施加權力以影響投資者回報金額的能力。

一般假定大多數投票權意味著控制權。為支持這一假設，倘本集團持有少於大多數投票權(或類似權利)，本集團會考慮所有與釐定其是否控制投資對象相關的事實及情況，包括：

- 與其他投票持有人的合約協議；
- 合約協議項下的權利；
- 本集團的實際及潛在投票權。

倘事實及情況顯示與釐定控制權相關的三項因素中的一項或以上出現變動，本集團會重新考慮其是否控制投資對象。子公司在本集團取得其控制權時開始綜合入賬，並在本集團失去其控制權時不再綜合入賬。於本年度所收購或出售之子公司之資產、負債、收益及成本均自本集團取得控制權當日起直至本集團不再控制該公司當日為止計入綜合財務報表。

3. 綜合領域及綜合原則(續)

編製綜合財務報表所採用的主要綜合標準審閱如下：

- a) 逐項綜合入賬的公司的財務報表的資產及負債以及收益及開支計入本集團的財務報表，而不論持有的權益百分比；
- b) 確認子公司的資產及負債後，計入綜合領域而由Ferretti或其他公司持有於子公司的投資賬面值被權益所抵銷。於收購時，於子公司投資的賬面值超過相關權益的相應權益的金額，將與資產及負債的應佔增量價值抵銷。任何剩餘金額均確認為商譽。根據國際財務報告準則第3號，本集團於截至過渡至國際財務報告準則之日更改預期適用於商譽的會計原則。因此，自該日起，本集團不再攤銷商譽，惟對商譽進行減值測試；
- c) 在出現負差異的情況下，國際財務報告準則第3號不會要求確認負商譽。在此情況下，本集團再次核實其是否已正確識別所有收購的資產及承擔的負債，並修訂用以釐定於收購日期確認的金額的程序。倘新的評估繼續表明取得的資產淨值的公平值超過彼等的代價，差額(收益)計入收益表。
- d) 年內所收購或出售任何公司的損益自實際收購日期起直至實際銷售日期止於綜合收益表確認。
- e) 綜合賬目公司之間的重大交易予以抵銷。相同過程亦用於借方及貸方條目。具體而言，於存貨或非流動資產估值中反映於報告日期本集團公司間交易的未變現收益(扣除任何稅務影響)予以抵銷。

非控股股東於綜合入賬子公司的資產淨值中持有的權益與本集團的股權權益分開列示。非控股權益乃根據非控股股東於原始收購日期確認的資產及負債的公平值及於股權的其後變動中持有的權益釐定。其後，非控股股東應佔的任何超出彼等於相關股權中的權益的虧損自本集團的股權權益扣除，除非非控股股東有具約束力的責任彌補該等虧損並有資源彌補。

於2023年12月31日，有關股東擁有子公司Sea Lion Srl的25%股本、Ram S.p.A.的20%股份及Il Massello s.r.l.(包括透過Il Massello s.r.l.間接擁有的公司Parola s.r.l.及Smart Wood s.r.l.) 15%股本的非控股權益。

綜合財務報表附註

3. 綜合領域及綜合原則(續)

下表列示由本公司於2023年12月31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	120,000	100%	—
Il Massello s.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏爾比諾)	歐元	30,000	—	85%
Smart Wood s.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏爾比諾)	歐元	10,000	—	85%
Parola s.r.l.	意大利	聖伊波利托(佩薩羅-烏爾比諾)	歐元	10,000	—	85%
Sea Lion Srl	意大利	弗利(弗利-切塞納)	歐元	10,000	75%	—
Ram S.p.A.	意大利	薩尼科(貝加莫)	歐元	520,000	80%	—
Ferretti Tech Srl	意大利	卡托利卡(里米尼)	歐元	10,000	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	500,000	60%*	—
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(美國)	美元	100	—	100%
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	中國	香港(中國)	港元	100,000	100%	—
Ferretti Group Singapore Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	歐元	1	—	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	150,000	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	300,000	100%	—

3. 綜合領域及綜合原則(續)

子公司(續)

* 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。

該等綜合財務報表均以歐元呈列，因為本集團的大部分營運均以歐元進行。本集團內各公司的獨立財務報表以其主要經濟環境的貨幣(功能貨幣)編製，就綜合賬目而言，各外國實體的財務報表則以歐元呈列。

功能貨幣為歐元以外貨幣的外國子公司的資產及負債按年末有效的匯率換算為歐元。收益表按照年內的平均匯率換算。由此產生的任何換算差額於「匯兌儲備」項下的權益中確認，其為財務報表的一部分。出售有關子公司時，該儲備於收益表中確認為於年內的收益或虧損。

將外國公司的財務報表換算為歐元

截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表以歐元呈列，歐元為Ferretti採納的功能及呈列貨幣。各本集團公司均定義其功能貨幣，用於衡量個別財務報表中的項目。本集團使用直接綜合賬目法。出售國際子公司時重新分類至收益表的損益指使用該方法產生的金額。

3. 綜合領域及綜合原則(續)

子公司(續)

本集團公司

本集團公司的資產及負債於報告日期按即期匯率換算為歐元，而各單獨全面收益表或收益表內的收益及成本於交易日的即期匯率換算。該換算產生的匯兌差額計入全面收益表。於出售海外業務時，全面收益表中與該海外業務相關的部分計入收益表。

收購海外業務的商譽及收購海外業務產生的賬面值資產及負債的公平值調整作為該海外業務的資產及負債入賬。因此，彼等以該海外業務的功能貨幣呈列並於年末按即期匯率換算。

就Ferretti非歐盟子公司(位於美國)逐項綜合入賬的財務報表而言，財務狀況表乃採用參考期末生效的現行匯率(1歐元兌1.10500美元)兌換為歐元，收益表項目則應用參考當期的平均匯率(1歐元兌1.08114美元)兌換為歐元。同樣，就位於英國的子公司逐項綜合入賬的財務報表而言，財務狀況表乃採用報告日期2022年12月31日的現行匯率(1歐元兌0.86905英鎊)兌換為歐元，收益表項目則應用2022年1月1日至2022年12月31日期間的平均匯率(1歐元兌0.86976英鎊)兌換為歐元。

本集團並無任何以惡性通貨膨脹經濟體貨幣計值的資產或負債。

4. 會計政策

所有本集團公司一直應用下列的會計準則。

業務合併

業務合併根據收購法予以確認。收購成本釐定為於收購日期按公平值計量的已轉讓代價與被收購方的非控股權益金額之和。就各項業務合併而言，本集團決定是否按公平值或按非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值的比例計量被收購方的非控股權益。收購成本被列為並分類為行政成本。

倘本集團收購一項業務，其根據合約條款、收購日期的經濟狀況及其他相關條件，對收購的金融資產或承擔的負債進行分類或指定。這包括檢查已合併的衍生工具是否須與主合約分開。

4. 會計政策(續)

業務合併(續)

符合國際財務報告準則第3號所載確認標準的被收購公司的資產、負債及可識別或然負債於收購日期按彼等的公平值確認，惟分類為持作待售(根據國際財務報告準則第5號)的非流動資產(或出售組別)除外。該等資產按公平值減出售成本確認。

被收購方於收購日期按公平值計量或然代價。分類為權益的或然代價不會重新計量，且其後結算於權益入賬。或然代價的公平值變動被分類為資產或負債，因其屬於國際財務報告準則第9號 — 金融工具範圍內的金融工具，須根據國際財務報告準則第9號於損益確認。國際財務報告準則第9號未涵蓋的或然代價於報告日期按公平值估值，而公平值變動透過損益確認。

商譽初始按成本確認，即已轉讓代價的價值與歸屬於非控股權益的金額與本集團收購的可識別資產淨值及承擔的負債總額之間的差額。倘所收購資產淨值的公平值超過已付代價總額，本集團會再次核實其是否正確識別收購的所有資產及產生的所有負債，並審閱用於釐定於收購日期將確認的金額的程序。倘審閱再次識別所收購資產淨值的公平值超過代價，則差額(收益)於損益確認。

於初始確認後，商譽按成本減任何減值虧損計量。就減值測試而言，於業務合併獲得的商譽自收購日期起分配至本集團預期將自合併協同效應受益的各現金產生單位，而不論被收購方的其他資產或負債是否已分派予該等單位。

對所轉讓資產淨值的未來現金流量並無重大影響的交易 — 價值持續性原則

採納價值持續性原則導致於財務狀況表確認價值，價值與猶如一直予以合併的業務合併一方公司所使用的價值相同。

因此，倘轉讓價值高於過往價值，已轉讓資產的買方／接收方須就盈餘金額作出撥回條目並通過計入儲備調減其權益，而不論已付商譽是否具有經濟價值。

對所轉讓資產淨值的未來現金流量產生重大影響的交易

在此情況下，交易根據國際財務報告準則第3號規定的方法按所轉讓資產淨值於交易日期的公平值確認，包括商譽。

4. 會計政策(續)

確認客戶合約收益

本集團透過在其核心業務範圍內出售貨品及提供服務產生收益。收益乃經扣除增值稅、貼現及津貼以及扣除對本集團公司的銷售後予以呈列。

根據國際財務報告準則第15號，本集團於確定須履行的客戶合約以及相關履約責任、釐定其認為有權就銷售貨品或提供服務而換取的代價並評估達成相關責任的方式(即於某一時間點或隨時間)後方確認收益。

根據國際財務報告準則第15號，本集團僅當以下要求獲達成後確認收益：

- 合約訂約方批准合約並承諾履行其相應責任；
- 各訂約方就將轉移的貨品或服務的權利可被識別；
- 將轉移的貨品或服務的付款條款可被識別；
- 合約存在商業內容；
- 有收取已售貨品或已轉移服務代價的可能性。

國際財務報告準則第15號規定客戶合約收益須與其他收益來源分開呈列，除非作出的披露能夠令其與透過其他全面收入或損益確認的其他收益分開。本集團已選擇單獨透過損益確認客戶合約收益，詳情披露於有關附註。

國際財務報告準則第15號定義收益為「實體於日常業務過程中產生的收入」，惟其適用範圍不包括若干客戶合約(如租賃合約)。

國際財務報告準則第15號規定，實體對客戶合約應用有關模型的所有步驟時，須評估所有相關事實及情形。該準則亦訂明取得合約增量成本及達成合約直接相關成本的會計處理，該準則還規定須作出充分披露。

合約工程收益指隨時間履行的履約責任。具體而言，收益按完工的百分比確認並被國際財務報告準則第15號定義為就與建造一項或一組在設計、技術、功能或其最終目的或用途方面緊密相關或相互依存的資產而特別磋商的合約。

4. 會計政策(續)

確認客戶合約收益(續)

倘建造合約的結果能夠可靠地作出估計，則合約收益按根據合約活動於報告日期的完成階段累計的收益金額(即商品或服務的控制權按本集團預期就交換該等商品及服務而有權獲得的代價轉移至客戶的比例)予以確認。否則，收益確認僅以有可能收回的已產生合約成本為限。

合約活動的完成階段按成本比例法釐定，該方法乃基於截至參考日期就已完成工程產生的合約成本與估計合約成本總額之間的比例。該等合約項下產生的成本乃於產生的年內予以確認。

正在進行的合約的資產乃根據收取履約相關的累計代價的權利，扣除相關負債(即工程推進時開具的發票及任何預期虧損)呈列。此項分析乃按個別合約進行。倘差額為正數，則該差額分類為資產項下的「合約資產」；另一方面，倘此項差額為負數，則該差額分類為負債項下的「合約負債」。

銷售二手船隻、經紀服務、銷售商品、零部件及提供服務的收益均為在某一時間點達成的履約責任，而收益乃於資產或服務的控制權轉移至客戶時確認。資產或服務的控制權轉移的時間與貨品的擁有權或持有權轉移至買方的時間一致，因此一般與服務的發送或完成時間一致。

佣金及有關收益的其他成本

佣金(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入賬)按收益淨額入賬。

4. 會計政策(續)

政府補助

政府補助於能合理確定將收到補助，且所有附帶條件將獲遵守的情況下按其公平值確認。倘補助與開支項目相關，則有關補助於其擬補償之成本支銷期間內按系統基準確認為收入。若補貼與資產相關，則將其公平值記入遞延收入賬目，並在相關資產的預期使用期限內每年按等額分期計入損益表，或自資產的賬面值扣除，以減少折舊開支的方式計入損益表。倘若本集團收到非貨幣資產補貼，則有關補貼會以非貨幣資產的公平值記錄，並在相關資產的預期使用期限內每年按等額分期計入損益表。倘本集團就建造合資格資產而收取政府補貼的貸款不付息或按低於市場利率計息，則政府貸款的初始賬面值使用實際利率法(上文「金融負債」的會計政策有進一步詮釋)釐定。不付息或按低於市場利率計息授出的政府貸款的福利(即貸款的初始賬面值與所得款項之差額)視作政府補貼，於有關資產的預期使用期限內每年按等額分期計入損益表。

利息收入及開支

利息收入使用實際利率法按累計基準確認，所使用的比率為在金融工具的預期使用期限內或在較短期內(如適用)將估計未來現金收入實際折現為金融資產賬面淨值的比率。

所得稅

所得稅由即期稅項開支及遞延稅項開支組成。

即期稅項的負債乃使用已生效稅率或於財務報表之日已實際生效的稅率計算。

遞延稅項指本集團預期支付或收回自資產及負債呈報價值與分配至該等資產及負債用以釐定應課稅收入的稅項價值之間暫時差額的稅項。該等稅項根據資產負債表負債法確認。作為規定，遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產乃於本集團認為其未來有可能產生充足應課稅收入以動用可扣稅暫時差額時方予確認。同樣，結轉稅項虧損產生的遞延稅項資產乃於本集團有可能產生充足應課稅收入供其動用時方予確認。

4. 會計政策(續)

所得稅(續)

遞延稅項負債乃按投資於子公司、聯屬公司、合營企業產生的應課稅暫時差額確認，惟本公司能夠控制暫時差額的抵銷及暫時差額有可能在可見未來不會被抵銷的情形除外。

遞延稅項資產的賬面值於財務報表之日作檢討，並於本集團不再可能產生足夠應課稅收入可供收回全部或部分該等資產時撇減。

遞延稅項乃使用本集團預期於相應資產獲變現或負債獲償還時生效的稅率計算，並基於已生效法例所載或於財務報表之日已實質生效的稅率(及稅務條例)。遞延稅項直接於盈利中確認，惟與直接於權益確認的項目相關的遞延稅項除外，在該情況下，相關遞延稅項亦於權益中確認。

意大利公司Ferretti S.p.A.及Zago S.p.A.，已根據TUIR綜合所得稅法(1986年12月22日第917號法律)第117條等選擇集體繳稅。

意大利政府已實施支柱二規定，自2024年1月1日起生效(根據2023年12月28日行政法令209號，「意大利支柱二規定」)。根據意大利支柱二規定，法拉帝股份有限公司符合部分所有母公司(「POPE」或「部分所有母公司」)(Partially-Owned Parent Entity)的條件，因為其20%以上的利潤擁有權由集團外的實體持有。

位於中國的山東重工應屬母公司(「最終母公司」或「UPE」)，完全合併(即逐行合併)其子公司，包括法拉帝股份有限公司。考慮到有關支柱二的規定在報告日期尚未生效，截至2023年12月31日止年度並無即期稅預負債。

根據上述本集團結構，UPE已對「過渡性CbCR安全港」(「TSH」)測試進行初步計算，目前仍在最後確定中。

事實上，考慮到相關法律的複雜性及其應用的不確定性，目前無法合理估計其量化影響。本集團預計在2024年上半年完成評估。

本集團已採用國際會計準則第12號修訂本規定的臨時強制性豁免。

4. 會計政策(續)

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行支票賬戶、可按要求贖回的存款及其他流動性強、易於轉換為現金且價值變動風險不重大的短期金融投資。

貿易及其他應收款項及合約資產

貿易應收款項指就銷售產品及服務應收客戶款項的總和。

貿易應收款項乃按其面值減去能夠確認呆賬虧損估計之撇減確認，繼而以簡化法計算預期虧損。有關虧損乃於存在客觀證據顯示應收款項已減值的情況下計入收益表。

就減值而言，根據國際財務報告準則第9號，按已產生虧損為基礎的國際會計準則第39號模型被預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模型取代，並應用於貿易及其他應收款項。

貿易應收款項及合約資產預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃按具有類似虧損模式的多個客戶分類(即按地點、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的逾期天數得出。撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境(即本地生產總值)預期將於未來一年惡化，導致製造業違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率已予更新，並已分析前瞻性估計變動。對過往觀察所得違約率、經濟環境的預測及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及經濟環境的預測相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及經濟環境的預測亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項與合約資產的預期信貸虧損的資料已分別於財務報表附註26及附註27披露。

4. 會計政策(續)

存貨

原材料、輔料、供應品、半製成品及在製品存貨採用加權平均成本法，按購買或生產成本(以較低者為準)以及相應的市場或估計變現價值(計及任何額外未來生產成本及銷售直接成本)估價。

存貨成本亦包括附帶開支以及可合理歸屬於存貨的直接及間接生產成本的比例份額。

陳舊及滯銷存貨乃透過於財務報表確認特別撥備予以撇減，以反映其潛在的使用或銷售情況。倘於隨後的財政年度撇減的理由不再適用，則恢復原有價值。

金融工具：確認及計量

金融工具為產生一個實體的金融資產及另一實體的金融負債或權益工具的任何合約。

金融資產

- 初始確認及計量

於初始確認時，金融資產根據下列計量方法(即攤銷成本、計入其他全面收入(「其他全面收入」)的公平值及於收益表確認的公平值)視乎情況而分類。

初始確認時金融工具的分類取決於金融資產合約現金流量的特徵及本集團營運所用的業務模式。除不包含重大融資組成部分或本集團已應用實際可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團按公平值初始計量金融資產及交易成本(倘金融資產並非按公平值於收益表確認)。不包含重大融資組成部分或本集團已應用實際可行權宜方法的貿易應收款項按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

就將分類並按攤銷成本或公平值計入其他全面收入計量的金融資產而言，其須產生僅取決於本金以及將予償還本金金額的利息(所謂的僅支付本金及利息(「SPPI」))的現金流量。此計量方法表示為SPPI測試，並於工具等級進行。本集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。該業務模式決定現金流量是否將來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼而有之。購買或出售需要於規定或市場慣例通常設定的時限內交付的金融資產(所謂的常規交易)於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

4. 會計政策(續)

金融工具：確認及計量(續)

金融資產(續)

- 其後計量

就其後計量而言，金融資產分為四個類別：

- 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)；
- 按公平值計入其他全面收入的金融資產，回收累計收益及虧損(債務工具)；
- 按公平值計入其他全面收入的金融資產，於終止確認時並無回收累計收益及虧損(權益工具)；
- 按公平值計入損益的金融資產。

1) 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)指對本集團而言最重要性的類別。倘達成下列兩個條件，本集團按攤銷成本計量金融資產：

- 根據商業模式以收取合約現金流量持有金融資產為目的而持有的金融資產；和
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量並作減值測試。當資產終止確認、予以修改或出現減值時，收益及虧損於損益確認。

本集團就對並非按公平值於收益表確認持有的債務工具代表的所有金融工具呈報預期信貸虧損。預期信貸虧損根據合約到期應付之合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差異，並按原定的概約實際利率折現。預期現金流量包括自銷售所持有抵押品及屬合約條款組成部分的其他信貸增值產品所得的現金流量。

預期虧損按兩個階段確認。就自初始確認起信貸風險並無顯著提高的信貸風險而言，須確認未來12個月估計可能發生違約事件產生的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起信貸風險顯著提高的信貸風險而言，須悉數確認與風險剩餘期間有關的預期虧損，不論是否預期發生違約事件(「全期預期信貸虧損」)。

4. 會計政策(續)

金融工具：確認及計量(續)

金融資產(續)

- 其後計量(續)

- 2) 按公平值計入其他全面收入的金融資產(債務工具)：就來自按公平值計入其他全面收入計量的債務工具資產而言，利息收入、匯兌差額變動及減值虧損以及撥回均於收益表中確認，並以按攤銷成本計量的金融資產所用相同方式計算。公平值的其餘變動於其他全面收入中確認。終止確認後，在其他全面收入中確認的公平值累計變動重新分類至損益。本集團於其他全面收入確認的按公平值計量的債務工具資產包括其他非流動金融資產項下的上市債務工具的投資。
- 3) 權益工具投資：在首次確認後，本集團可不可撤回地選擇將投資確認為按公平值計入其他全面收入的股權工具，條件為其需符合國際會計準則第32號「金融工具：呈列」項下股權工具的定義，且並非持作買賣。分類乃就各個別工具釐定。該等金融資產變現的損益永不於收入表中撥回。當收款權利獲批准後，股息於收益表中確認為其他收入，惟倘本集團收回金融資產部分成本過程中獲得該收入，有關收益則於其他全面收入確認。按公平值計入其他全面收入確認的股權工具毋須接受減值測試。本集團已不可撤回地選擇將其非上市股權投資劃分至該分類。
- 4) 按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表中按公平值確認，而公平值的淨變動則於年度收益／(虧損)表中確認。此分類包括本集團並未不可撤回地選擇分類為按公平值計入其他全面收入確認的衍生工具及上市股權投資。當收款權利獲批准後，上市股權投資的股息在年度收益／(虧損)表中確認為其他收入。

混合非衍生合約隨付的嵌入式衍生工具、金融負債或主要非金融合約獨立於主合約，並入賬列為一項獨立衍生工具。倘其經濟特點及相關風險與主合約並無密切關係；與嵌入式衍生工具有相同條款的獨立工具符合衍生工具的定義；及混合合約並非按公平值計入損益，則主要非金融合約獨立於主合約，並入賬列為一項獨立衍生工具。嵌入式衍生工具按公平值計量，而公平值變動於損益中確認。重列僅於合約條款變動導致預期現金流量大幅變動或金融資產重新劃分至按公平值計入損益以外的類別時進行。

4. 會計政策(續)

金融工具：確認及計量(續)

金融資產(續)

- 其後計量(續)

就貿易應收款項及合約資產，本集團於計算預期虧損時採用簡化方法。因此本集團並無監控信貸風險變動，惟全面確認於各報告日期的預期虧損。

- 終止確認

金融資產(或如適用，金融資產的一部分或類似金融資產組別的一部分)主要於出現以下情況時終止確認(即不再於本集團綜合財務狀況表列賬)：

- 自資產收取現金流量的權利失效；或
- 本集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方全額支付所收現金流量而無重大延誤的責任；和(a)本集團已轉讓資產的絕大部份風險及回報，或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部份風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉手安排，則會評估其是否保留該項資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。當並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則將以本集團的持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

金融負債

- 初始確認及計量

初始確認時，金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘若為貸款、融資和應付款項，則增加直接應佔交易成本。

4. 會計政策(續)

金融工具：確認及計量(續)

金融負債(續)

- 其後計量

金融負債的估值取決於其分類，如下所述：

- 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計量、變動於損益確認的金融負債包括持作交易的負債及按公平值計量、變動於損益確認的金融負債。

- 貸款及借款

此為本集團最重要的類別。貸款採用實際利率法按攤銷成本計量。當負債解除時，收益及虧損於收益表中確認，亦透過攤銷過程確認。攤銷成本通過計入構成實際利率部分的貼現或溢價以及成本及費用計算。按實際利率進行的攤銷於溢利或(虧損)的利息開支淨額列賬。該類別一般包括計息貸款及應付款項。

- 終止確認

當金融負債的責任已解除、撤銷或履行，則終止確認金融負債。倘若現有金融負債被同一借款方以幾乎不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎被全部修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面值的任何差異在收益表中確認。

4. 會計政策(續)

物業、廠房、機器及設備

土地及樓宇按其購買、生產或運輸成本確認，包括任何額外收費、停運成本及令資產隨時使用的所需直接成本。除土地外，該等資產以直線基準折舊，根據資產剩餘使用期限按標準折舊率每年按等額分期進行折舊。

用於製造、行政設施或待確定用途的在建樓宇按成本確認，扣除減值虧損撇減。就所有資產而言，該等資產於隨時可用時開始折舊。

廠房、機器及設備按成本確認，扣除累計折舊及任何減值虧損撇減。成本包括停運成本、資產去除成本及修復非流動資產所在場所產生的成本，惟該等成本須符合國際會計準則第37號的規定。

折舊採用以下比率，根據資產估計使用期限以直線基準對資產成本進行，扣除任何剩餘價值：

樓宇

樓宇	3.0%–6.0%
預製架構	10%
租賃裝修	租賃期及資產估計使用期限之較短者

廠房、機器及設備

製造廠及自動化機器	11.5%–15.0%
生產及分配設備	25.0%

模型及模具

模型及模具	20%–33%
-------	---------

其他物業、廠房及設備

辦公室傢俱及機器	12.0%
電子機器	40.0%
車輛	25.0%

4. 會計政策(續)

物業、廠房、機器及設備(續)

租賃裝修的資本化成本分配至其所屬資產類別並於租賃剩餘期限或裝修所屬資產類型的剩餘使用期限(以較短者為準)內折舊。

如物業、廠房及設備複雜項目的個別組成部分擁有不同使用期限，則單獨確認並根據其期限折舊(組成部分法)。

根據此原則，土地價值不同於位於該土地的樓宇價值，且僅樓宇會出現折舊。

出售或處置資產的收益或虧損根據出售所得款項與資產賬面淨值間的差額計算，並於年內於收益表中確認。

日常維修成本於收益表中悉數列賬。倘符合資產的定義，增加資產價值的維修成本分配至相關資產並按資產餘下使用期限攤銷。

其價值可回收性根據國際會計準則第36號規定的標準進行測試。該等標準於下文「資產減值」一段中闡述。

國際財務報告準則第16號 — 租賃

本集團的租賃用作一系列業務，主要涉及物業、廠房、機器、汽車及其他設備租賃。本集團就所有本集團為承租人的租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃(期限少於12個月)及低價值租賃(協議綜合價值少於5,000歐元)除外。

使用權資產

本集團於租賃開始日(即相關資產可供使用之日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括初始計量的已確認租賃負債金額、已產生的任何初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的任何租賃付款減去收到的任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租賃期屆滿時取得相關資產的擁有權，否則使用權資產在其預計使用期限末或租賃期間末的較短期間內按直線法計提折舊。使用權資產可能出現減值。

4. 會計政策(續)

國際財務報告準則第16號 — 租賃(續)

租賃負債

於開始日期，本集團以並非於該日已支付的租賃付款之現值計量租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實則性固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下應付的金額。租賃付款亦包括購買選擇權之行使價(如果本集團合理確定會行使該選擇權)以及終止租賃而需支付的罰款(如果租賃期限反映本集團行使選擇權終止租賃)。

於產生付款的事件或達至付款條件時，不取決於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為成本。

本集團就借款使用平均利率，以就租賃計量到期付款的現值。在開始日期之後，租賃負債的賬面值將會增加，以反映租賃負債的利息，及減少以反映作出的租賃付款。此外，租賃負債的賬面值將重新計量以反映任何租賃修改或反映經修訂的實則性固定付款。

就釐定擁有延期租賃選擇權的合約租期的重大判斷

本集團將租期釐定為合約所涵蓋的租賃期間，倘承租人合理行使該選擇權，連同將租賃延期選擇權所涵蓋的期間。

釐定租期時並不包括就僱員使用而言延期租賃車輛及房屋的選擇權，原因為本集團就不超過四年的汽車訂有租賃政策，因此將不會行使重續權利。

無限使用期限的無形資產

商譽及其他資產具有無限期的使用期限(商標)或並非不可按定期基準攤銷。而是對其可回收價值以管理層分配商譽的現金產生單位水平每年進行減值測試。確認後，該等資產撇減隨後可能不會撥回。

倘出售子公司、合營企業或業務單位，該子公司、合營企業或業務單位應佔商譽納入出售所產生的收益或虧損的計算中。

4. 會計政策(續)

內部產生的無形資產 — 研發成本

研究成本於產生期間計入收益表。

如果達成以下條件，主要涉模型及模具以及知識產權開發而於內部產生的無形資產僅確認為資產：

- 資產屬可識別(例如，軟件或新程序)；
- 資產將可能產生未來經濟利益；
- 開發資產所產生的成本能夠可靠計量；及
- 具備技術及財務能力完備資產並使其可供使用或銷售。

無形資產於其三至五年的使用期限內按直線基準攤銷。

如果內部產生的資產並不可於財務報表中確認，開發成本於產生期間計入收益表。

其他無形資產

與國際會計準則第38號 — 無形資產的條文相同，倘若使用其他無形資產會帶來未來經濟利益且其成本能可靠計量，則該無形資產(不論是購買或是內部生產)確認為資產。

該等資產按其購買或生產成本計值。如果相關資產的使用期限有限，則於其估計使用期限內按直線基準攤銷。概不攤銷無限使用期限的無形資產。該等無形資產每年(或如果某項資產可能存在減值虧損跡象，則更頻繁地)進行減值測試，以確定價值的任何貶值。

無限使用年限的商標並非按定期基準攤銷。

其他無形資產最初按其收購成本確認並於其使用期限(估計為五年)內按直線基準攤銷。然而，應用及管理軟件授權成本則於三年內攤銷。

4. 會計政策(續)

內部產生的無形資產 — 研發成本(續)

其他無形資產(續)

其他無形資產最初按其收購成本確認並於其使用期限(估計為五年)內按直線基準攤銷。然而，應用及管理軟件授權成本則於三年內攤銷。

品牌、品名和其他有限使用年期的無形資產在其預期使用年限內攤銷。品牌或品名分類為有限或無限可使用年期的資產乃普遍基於以下標準：

- 品牌或品名於其市場中在活動量、國際地位及聲譽方面表現出的總體定位；
- 其預期的長期盈利能力；
- 承受經濟環境變動的程度；
- 其業務分部內有可能損害其未來發展的任何主要事件；
- 其年期。

此外，從商業及法律角度看，該等商標並無期限或可以無限重續，因此永遠屬於本集團。經考慮該等標準，期內本集團將其商標分類為具有無限可使用年期的資產。

資產減值

本集團至少於各報告日期檢討其物業、廠房及設備及其無形資產之賬面值，以衡量該等資產價值是否出現任何減值跡象。倘出現有關跡象，則估計受影響資產之可收回價值以釐定所需的撇減金額。倘無法估計單項資產之可收回價值，則本集團估計個別資產所分配的現金產生單位之可收回價值。

具有無限使用期限的無形資產(商譽及商標)每年進行減值測試，以衡量其價值是否出現減值跡象。

4. 會計政策(續)

資產減值(續)

可回收金額為資產公平值(扣除出售成本)或其使用價值(以較高者為準)。於釐定使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映目前市場對貨幣價值的估值及影響該項資產的特有風險的稅後比率貼現至現值。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回價值低於其賬面值，則會將資產之賬面值減至低於其可收回價值。相應撇減立即於收益表中確認。

當證明撇減的理由不再適用，受影響資產或現金產生單位(不包括商譽)的賬面值增至新估計可變現價值，惟如果未撇減資產，則不得超過相關資產的賬面淨值。撥回於收益表中確認。

股本投資

聯營公司

聯營公司為本公司對其行使重大影響力而非控制權的公司。按照慣例，具重大影響力指具相當於20%至50%投票權的權益的相應股權。

離職後僱員福利

定額供款計劃下的付款在到期期間計入收益表。

就定額福利計劃(包括意大利集團公司僱員離職福利計劃)而言，所提供的福利成本於各年末通過精算估值根據預測單位信貸法釐定。新標準將重新組織有關授予僱員福利必須提供的資料披露，並引入於全面收益表中記錄精算收益及虧損的義務，從而消除採納區間法的可能性。列賬於全面收益表的精算收益及虧損隨後不會錄入收益表。淨利息按定額福利負債或資產淨額應用貼現率計算。

4. 會計政策(續)

撥備

撥備於確定或可能存在虧損或負債時確認，惟有關金額或發生日期無法於年末釐定。撥備反映管理層根據其可得資料進行的最佳估計。

過往事件產生法定或或然責任(合約責任或不同性質的責任)且本集團可能須履行該責任時，於財務報表中確認撥備。該等撥備乃於報告日期根據管理層對履行責任所需成本的最佳估計作出計提。該等撥備於貼現影響重大時，進行貼現處理。

每股基本及攤薄盈利

國際會計準則第33號 — 每股盈利規定向財務報表使用者提供的有關每股基本及攤薄盈利的計算及披露資料。計算上述指示時必須考慮，由準則識別的金融工具類別為期權、認股權證、可轉換為股票的工具(例如：可轉換債券)及類似工具。

每股基本盈利乃根據年內本公司股東應佔盈利除以於財政年度已發行普通股的加權平均數量計算。

每股攤薄盈利乃根據年內本公司股東應佔攤薄盈利除以於財政年度已發行普通股的加權平均數量，並經潛在攤薄普通股數量調整計算得出。

本公司並無潛在的攤薄金融工具，因此兩個指標為相同。

估計及假設的使用

根據國際財務報告準則編製財務報表及隨附附註需要管理層設想若干對財務狀況表上列示的收益、成本、資產及負債有影響的估計及假設，以及於報告日期的或然資產及負債披露，包括上述氣候變化。相關估計基於評估及過往經驗，以及基於特定情況對不時作出的假設的評估。因此，實際結果可能有別於該等估計。估計及假設會定期檢討，並即時於收益表內反映任何變動的影響。下文所載為使用涉及管理層判斷要素的會計估計及情況影響的主要資產負債表項目。

4. 會計政策(續)

估計及假設的使用(續)

非金融資產減值

當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值中的較高者)時即存在減值虧損。存在情況或事件需要更頻繁地評估,非流動資產賬面值定期進行評估。商譽及商標至少每年進行評估;該等可回收性評估根據國際會計準則第36號所訂明標準進行,有關詳情載於附註31。非流動資產可回收價值基於釐定預期未來現金流量所用估計及假設以及所採納貼現率計算。

遞延稅項資產

與國際會計準則第12號的規定一致,遞延稅項資產僅於日後可能有應課稅溢利用以抵銷可使用的未動用稅項虧損及未動用稅項抵免時確認。本集團有若干來自自稅項虧損和未扣減利息開支結轉的遞延稅項資產(「遞延稅項資產」),而根據會計原則,該等資產於報告期間未被確認。本集團於各報告日期重新評估其已確認和未確認的遞延稅項資產,並在有可能獲得足夠的應課稅溢利以收回資產的情況下根據報告期間各年度/期間的實際除稅前溢利以及根據未來交易狀況及未來預測溢利預期將持續改善,以確認先前未確認的遞延稅項資產。報告期間內已確認額外遞延稅項資產。

撥備

撥備乃基於根據不時於特定情況被視為合理及切合實際的過往經驗及假設作出的評估及估計而計提。詳情請參閱附註39。

合約資產的客戶合約收益

就合約資產的客戶合約收益而言,有關風險涉及在預算編製階段對與根據國際財務報告準則第15號估值合約有關的計劃成本的錯誤估計,從而導致收益的錯誤確認。更具體地說,成本比例法的應用要求在單個項目的整個生命週期內對成本進行事先估計,並在各報告日期對其進行更新,有時要使用複雜的假設,因此就其本質而言,董事要作出判斷。這些假設可能受到多種因素的影響,例如,其他項目需數年時間開發、項目的高水準技術、創新和定製、存在變動和價格修訂以及船隻的性能保證,包括對合約風險的估計(如適用)。相關事實和情況使得估計項目完成成本成為一項複雜的任務,因此,在報告日期估計正在進行的合約工作的價值。

4. 會計政策(續)

承擔

承擔為就收購物業、廠房及設備以及無形資產、建造或發展投資物業或維修、維護或改善工程，而可能就合約承擔產生的未來現金或其他資源流出。本集團於報告日期已產生但尚未確認的合營企業權益相關承擔總額(包括其與其他投資者就共同控制的合營企業共同產生的承擔的應佔份額)將於日後披露。

分部報告

就管理目的而言，本集團就有關報告有個別經營分部，該分部從事設計、建造及營銷遊艇及遊樂船隻。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。

地區資料 — 非流動資產

由於本集團超過90%非流動資產位於意大利，概無按地區分部提供額外資料。

有關主要客戶的資料

概無單一外部客戶收益佔本集團10%或以上收益。

會計政策的變動及披露

本集團概無提早採納任何已頒佈惟尚未生效的任何原則、詮釋或修訂。

4. 會計政策(續)

會計政策的變動及披露(續)

若干於2023年首次應用但不會對本集團綜合財務報表構成影響的修訂如下：

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綜合財務報表概無影響。

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綜合財務報表概無影響。

4. 會計政策(續)

會計政策的變動及披露(續)

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綜合財務報表概無影響。

國際稅收改革 — 支柱二規則範本 — 國際會計準則第12號(修訂本)

於2023年11月8日刊發委員會監管官方期刊(EU) 2023/2468後，下列國際會計準則第12號(修訂本)適用：

- a. 應用支柱二條文相關的遞延稅項資產及負債確認的暫時強制例外；及
- b. 本集團支柱二稅項披露估計(如有)的相關披露規定，於2023年年度財務報表開始。

已頒佈但尚未生效的準則

以下新準則及修訂本由國際會計準則理事會頒佈。

我們將於不遲於各生效日期遵照相關指引：

- 於2020年1月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第1號負債分類為流動或非流動之修訂本，影響國際會計準則第1號有關呈列負債的規定，包括澄清將負債分類為非流動的其中一項標準。於2022年10月，國際會計準則理事會頒佈另一項修訂，進一步澄清貸款安排契諾，實體僅須在報告日之後方遵守貸款安排契諾，將不會影響於報告日負債作為流動或非流動之分類。然而，如實體須在報告日或之前遵守契諾，則將會影響負債分類為流動或非流動，即使契諾是在實體報告日之後才進行評估。該等修訂於2024年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，可供提早採納。我們預期採納該等修訂後不會對綜合財務報表或披露構成重大影響。

4. 會計政策(續)

會計政策的變動及披露(續)

已頒佈但尚未生效的準則(續)

- 於2022年9月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第16號 — 租賃的小範圍修訂，在規定中加入解釋公司於交易日期後該如何入賬銷售租回。該等修訂於2024年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。我們現正評估採納的影響。
- 於2023年5月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第7號現金流量報表，以及國際財務報告準則第17號金融工具：披露之修訂本，處理負債之呈列及供應商融資安排的相關現金流量。修訂本的披露規定加強現有規定，旨在協助財務報表的使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。該等修訂於2024年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。我們現正評估採納的影響。
- 於2023年8月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第21號 — 匯率變動的影響之修訂本，將規定倘某一貨幣不可兌換為另一貨幣，公司須於財務報表中提供更有用的資料。該等修訂規定公司在評估某一貨幣是否可兌換為另一貨幣時應用同一方法，倘未能兌換，則在釐定使用的匯率時應用同一方法，並作出披露。該等修訂於2025年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，可供提早採納。我們現正評估採納的影響。

5. 會計報表

綜合收益表按性質劃分的成本明細呈列。

根據國際會計準則第1號(修訂本)的規定，財務報表包括全面收益表，反映之前直接於權益儲備中確認的若干收益及虧損(例如，換算外國子公司的財務報表之儲備變動產生的收益及虧損，以及僱員福利估值所產生的精算結果)。

綜合財務狀況表以提供流動及非流動資產及負債明細的格式呈列。當其符合以下一項規定時，資產或負債分類為流動：

- 於本集團的固定經營週期中，預期將予實現／償付或將會出售或使用；
- 交易目的主要為擁有；或
- 本集團預期於財務報表結束之日12個月內將其出售／償付。

倘該等三項條件均未能符合，資產或負債則被分類為非流動。

綜合現金流量表乃根據間接方法編製，該方法規定調整除稅前溢利，以消除非現金交易、之前或未來經營收取及支付遞延款項或撥備，以及與投資或融資活動所產生的現金流量有關的收益或成本的影響。融資活動包括具有相關對沖工具的長期融資交易的收入及開支，以及已付股息。

綜合權益變動表列示本集團的權益部分如何於年內變動。

綜合財務報表附註

6. 財務風險管理

根據國際財務報告準則第7號規定，提供以下定性資料乃為更深入了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與金融工具相關的不同類型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12月31日	2022年12月31日
非指定為對沖工具的衍生工具	—	—
指定為對沖工具的衍生工具	—	—
按公平值計入損益的金融資產	—	—
「Bipiemme Vita S.p.A.」人壽保險	—	4,900
「CNP Vita Assicurazione S.p.A.」人壽保險	—	38,008
指定為按公平值計入其他全面收入的權益工具	—	—
按公平值計入其他全面收入的債務工具	—	—
	<hr/>	<hr/>
按公平值計量的金融資產總額	<u>—</u>	<u>42,908</u>
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的債務工具		
貿易應收款項	22,427	17,011
計入其他應收款項的金融資產	1,261	2,563
其他流動資產	820	3,465
其他非流動資產	2,028	2,530
	<hr/>	<hr/>
金融資產總額*	<u>26,537</u>	<u>68,477</u>

* 金融資產，現金及短期存款除外

綜合財務報表附註

6. 財務風險管理 (續)

此外，本公司於過往年度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12月31日已簽立的協議詳情如下：

固定利率期	銀行	貨幣	金額	利率%	到期日
三個月	China Construction Bank (Europe) S.A.	歐元	30,000	4,08%	19/01/2024
一個月	Barclays Bank Ireland PLC	歐元	12,000	3,76%	22/01/2024
一個月	Unicredit SpA	歐元	10,000	3,85%	22/01/2024
一個月	Credit Agricole CIB Sa	歐元	30,000	4,03%	26/01/2024
一個月	Unicredit SpA	歐元	10,000	3,85%	29/01/2024
三個月	Credit Agricole CIB Sa	歐元	20,000	3,98%	28/02/2024
三個月	BNL S.p.A. — BNP P Group	歐元	30,000	3,98%	04/03/2024
利息			464		

「現金及現金等價物」項下的「定期存款賬戶」

142,464

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。於2023年12月31日，概無任何應分類為非流動金融資產、猶如已於2022年12月31日發生、到期日超過三個月的定期存款。

綜合財務報表附註

6. 財務風險管理(續)

金融負債

	2023年12月31日	2022年12月31日
計息貸款及借款		
銀行及其他借款	4,733	6,811
租賃負債	26,044	28,158
少數股東貸款	1,000	1,000
其他	—	1,676
	31,776	37,645
其他金融負債		
非指定為對沖工具的衍生工具		
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	2,093	1,912
按公平值計量的金融工具總額	2,093	1,912
	398,517	293,150
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	398,517	293,150
	432,387	332,707
其他金融負債總額	432,387	332,707

綜合財務報表附註

6. 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12月31日		2022年12月31日	
	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
「CNP Vita Assicurazione S.p.A.」 人壽保險	—	—	38,008	38,008
總計	—	—	42,908	42,908
銀行及其他借款	4,733	4,733	6,811	6,811
租賃負債	26,044	26,044	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	2,093	2,093	1,912	1,912
總計	33,870	33,870	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。

綜合財務報表附註

6. 財務風險管理(續)

公平值計量(續)

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。

下表列示已披露公平值的資產及負債：

財務報表項目	2023年12月31日				2022年12月31日			
	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	—	—	—	—	—	—	42,908	42,908
銀行及其他借款	—	4,732	—	4,732	—	6,811	—	6,811
租賃負債	—	26,044	—	26,044	—	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	—	—	2,093	2,093	—	—	1,912	1,912

歸類為第三級的銀行及其他借款(非流動)為2,093,000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	—
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	<u>1,912</u>
並非按公平值計入損益的變動	181
於2023年12月31日	<u>2,093</u>

6. 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。

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。

(千歐元)

於2023年12月31日

利率變動%	銀行及其他借款 非流動 — 第三級
-0.5%	39
+0.5%	(39)

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訂明條款及到期日期履行責任的風險。

本集團持續通過每週規劃預期現金流量及必要財務資源監控每月現金流量，同時考慮本集團業務的季節性因素。

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未繳餘額，並根據合約規定的時間表收取保證金和墊款，特別是根據船隻的大小。

綜合財務報表附註

6. 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、基於2023年12月31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：

	於2023年		未來財務流量				財務流量總額
	12月31日 的結餘	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)	(4,732)	(2,208)	(372)	(186)	(1,362)	(1,211)	(5,338)
少數股東貸款	(1,000)	—	—	(1,000)	—	—	(1,000)
其他	—	—	—	—	—	—	—
業務合併產生的負債	(2,093)	—	—	—	(2,093)	—	(2,093)
租賃負債	(26,044)	(2,554)	(5,008)	(2,450)	(13,645)	(6,137)	(29,794)
貿易及其他應付款項	(398,517)	(351,362)	(45,652)	(1,503)	—	—	(398,517)
總計	(432,386)	(356,125)	(51,032)	(5,139)	(17,100)	(7,348)	(436,743)

	於2022年		未來財務流量				財務流量總額
	12月31日 的結餘	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面值未貼現未來流量，乃根據餘下合約到期日期的本金額及利息釐定。2022年12月31日的數據已予重新分類以更容易理解。

6. 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风险。市場風險包括以下子類別：

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

匯率波動風險為具體與本集團業務相關的风险。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。

為降低該等風險，本公司於2021年透過簡單的衍生工具使用現金流量對沖金融工具，例如，為預期未來現金流量持有遠期貨幣。於2022年及2023年，鑑於匯率趨勢，概無進行現金流量對沖。截至2023年及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。

(千歐元)	於2023年12月31日		於2022年12月31日		
	歐元/美元的匯率變動%	+/-除稅前溢利	+/-權益	+/-除稅前溢利	+/-權益
- 5%		1,421	14,481	522	15,038
+ 5%		(1,285)	(13,101)	(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风险。於2019年，Ferretti S.p.A.及子公司CRN S.p.A.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。

6. 財務風險管理(續)

市場及利率風險(續)

以下為本集團於2023年12月31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)。

(千歐元)

按六個月歐洲銀行間 同業拆息的變動		於2023年12月31日		於2022年12月31日	
(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
+50基點	-50基點	154	(154)	175	(175)
+100基點	-100基點	307	(307)	350	(350)
+200基點	-200基點	614	(614)	700	(700)
+300基點	-300基點	921	(921)	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、對合約條款的詮釋等)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(扣除已收取的墊款)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。支付墊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及應計墊款，以核實合約付款條款的遵守情況。

綜合財務報表附註

6. 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 — 即使餘下金額於報告日期(2023年12月31日)屆滿，仍可被視為可悉數收回：

	於2023年 12月31日 的結餘	尚未到期	逾期			
			30日	30至60日	60至90日	超過90日
現金及現金等價物	314,109	314,109	—	—	—	—
貿易應收款項*	22,427	5,528	1,669	3,191	4,453	7,586
其他流動資產	820	820	—	—	—	—
計入其他應收款項的金融資產	1,261	1,261	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	2,028	2,028	—	—	—	—
於2023年12月31日總計	340,646	323,746	1,669	3,191	4,453	7,586

(*) 扣除呆賬撥備3,496,000歐元。

	於2022年 12月31日 的結餘	尚未到期	逾期			
			30日	30至60日	60至90日	超過90日
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。

綜合財務報表附註

6. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

下表呈報貿易應收款項 — 即已扣除任何撇減金額 — 即使餘下金額於報告日期(2023年12月31日)屆滿，仍可被視為可悉數收回。賬齡分析按相關發票的收款到期日呈列及管理層使用的分析分類至時間段以監察本集團的現金流。

	於2023年 12月31日 的結餘	尚未到期	逾期			
			30日	30至60日	60至90日	超過90日
%	13%	0%	0%	0%	0%	31%
貿易應收款項	25,923	5,535	1,669	3,197	4,474	11,047
呆賬撥備	3,496	8	0	6	21	3,461
於2023年12月31日總計	22,427	5,528	1,669	3,191	4,453	7,586
	於2022年 12月31日 的結餘	尚未到期	逾期			
			30日	30至60日	60至90日	超過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	—	3	9	131	3,073
於2022年12月31日總計	17,011	6,975	2,305	1,363	1,456	4,912

下表呈報於2023年12月31日尚未償還貿易應付款項的未來財務流量分析。賬齡分析按購買發票的支付條款呈列及管理層使用的分析分類至時間段以監察本集團的現金流預測。

	於2023年 12月31日的 結餘	未來財務流量					總計
		少於三個月	四至九個月	十至 十二個月	一至五年	超過五年	
貿易應付款項	(393,915)	(346,760)	(45,652)	(1,503)	—	—	(393,915)

6. 財務風險管理 (續)

資本管理

本集團資本管理的目標是保障持續經營及提高財務表現(於截至2023年12月31止年度的金額為162,657,000歐元(2022年:115,194,000歐元)的除稅前溢利、財務費用(附註20-23)、折舊及攤銷(附註19))，此外，保持穩健的資本比率以支持其業務和最大化股東價值。

本集團管理和調整財務結構，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。

收益表主要部分的附註

下列附註為截至2023年12月31止財政年度收益表個別部分的審閱，與截至2022年12月31止財政年度收益表的該等項目作比較。

綜合財務報表附註

7. 淨收益

下表列示截至2023年12月21日止年度淨收益項目的明細，與截至2022年12月21日止年度同一項目相比：

	2023年	2022年
客戶合約收益總額	1,196,352	1,072,449
佣金及有關收益的其他成本	<u>(61,868)</u>	<u>(42,350)</u>
淨收益總額	<u>(1,134,484)</u>	<u>1,030,099</u>

下表顯示按產品類型的淨收益明細⁷：

	2023年	2022年
複合材料遊艇	491,751	412,119
專門定製遊艇	440,265	433,000
超級遊艇	117,593	95,441
其他業務	<u>61,339</u>	<u>55,559</u>
新遊艇淨收益總額	<u>1,110,949</u>	<u>996,119</u>
二手遊艇	<u>23,535</u>	<u>33,980</u>
淨收益總額	<u>1,134,484</u>	<u>1,030,099</u>

⁷ 原本屬於複合材料遊艇分部的法拉帝遊艇1000型號於本報告期間重新分類為專門定製遊艇分部

綜合財務報表附註

7. 淨收益(續)

來自其他業務的淨收益明細如下。

	2023年	2022年
船隻經紀	9,742	14,312
銷售及提供木工產品及服務以及動力系統及鋼鐵	18,781	16,909
FSD	3,187	2,945
提供服務及銷售更換組件、商品以及其他貨品	14,949	14,894
Wally帆船	14,680	6,500
其他業務總額	61,339	55,559

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。墊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責任、退款及其他類似的責任，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」僅與子公司Zago S.p.A.相關，涉及由第三方場地和遊輪所生產的100英尺以上遊艇的裝配工程和木製傢俱。

綜合財務報表附註

7. 淨收益(續)

「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年繼續銷售Riva品牌豪華配件，作為Riva品牌體驗項目的一部分。

按地區⁸劃分的淨收益明細如下：

(千歐元)	2023年	2022年
歐洲	480,065	468,226
中東及非洲地區	212,316	87,248
亞太地區	98,211	72,090
美洲地區	320,356	368,555
新遊艇淨收益總額	1,110,949	996,119
二手遊艇	23,535	33,980
淨收益總額	1,134,484	1,030,099

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

(千歐元)	2023年	2022年
某一時間點	69,250	75,133
隨時間	1,065,234	954,966
淨收益總額	1,134,484	1,030,099

下表列示於年初已計入合約負債，已確認合約負債的收益：

(千歐元)	2023年	2022年
合約負債收益	160,550	126,282

⁸ 本報告期間的地區明細指按獨家經銷商地區或按客戶國籍劃分的明細

7. 淨收益(續)

下表列示於2023年12月31日尚未履行的現有合約交易金額，並將於一年內或一年後轉換為客戶合約收益。

(千歐元)	2023年	2022年
一年內	565,635	471,924
一年後	292,390	277,985
	858,024	749,908

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，其中履約責任將在兩年內達成。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。

8. 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。

9. 資本化的成本

本項的金額為32,781,000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，其構成成本項目船隻的船體及其他結構組件。

綜合財務報表附註

10. 其他收入

(千歐元)	2023年	2022年
超額計提成本	3,433	2,891
供應商折扣	3,140	2,550
損害償付	1,997	205
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	1,273	1,050
租金收入	873	1,285
出售資產的收益	118	205
其他	11,388	7,816
其他收入總額	22,223	16,002

「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。

「供應商折扣」根據於財政年度訂立的銷售協議，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。

「損害賠償」主要指保險賠付的所得款項 — 尤其是與正在建造的船舶及／或物業、廠房及設備所發生及／或索賠損失有關 — 已在財政年度結算，已於本財政年度償付或將於公司保險政策所指年度的未來數月償付。本項目亦包括本集團於年內訂立的商業及結算協議，以及與其發生爭議的供應商以補償方式支付的賠償。

「其他」包括由於收取不符合規定的材料而向供應商開具約2,996,000歐元的發票，以及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。

11. 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，以及相應存貨的年度變動。

12. 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建造及組裝安裝於本集團船隻的船上設備。

綜合財務報表附註

13. 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。

14. 其他服務成本

(千歐元)	2023年	2022年
運輸及清關成本	27,776	23,793
技術諮詢	14,594	15,138
稅務、法律及行政諮詢服務	10,488	11,447
公用事業	7,800	8,607
保險	6,757	6,222
招待費	6,444	4,739
差旅及每日開支	6,358	4,186
付予企業管治實體成員的費用	6,081	8,287
保養	5,253	4,569
招聘及培訓成本	3,091	2,678
其他	23,275	28,014
其他服務成本總額	117,917	117,680

「技術諮詢」為14,594,000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3,791,000歐元的法律諮詢及公證費，以及3,010,000歐元的行政諮詢，包括賬目審計及稅務協助。此外，534,000歐元指資訊科技諮詢。

於報告期間，「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補償、福利及社會保險供款5,793,000歐元，以及向法定核數師及監督會支付費用分別195,000歐元及82,000歐元。

有關「向董事、法定核數師、監督會成員及獨立核數師支付的費用」的附註，請參閱本集團的公司機構收取費用的相關附表。

「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。

綜合財務報表附註

15. 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，根據調整先前確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額調整。租賃負債按餘下租賃付款的現值確認，使用首次應用當日的增值借款率貼現。

(千歐元)	2023年	2022年
短期租金及租賃	2,930	4,510
低價值資產租金及租賃	2,269	682
版權費	4,556	3,739
租金及租賃總額	<u>9,755</u>	<u>8,931</u>

16. 人員成本

(千歐元)	2023年	2022年
工資及薪金	93,983	94,426
社會保險供款	30,773	28,692
非流動僱員福利及其他撥備	5,971	5,691
人員成本總額	<u>130,727</u>	<u>128,810</u>

截至2023年及2022年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員包括一名董事（詳情載於附註48），以及四名僱員（並非董事）及人員成本如下：

(千歐元)	2023年	2022年
工資及薪金	6,583	11,326
社會保險供款	514	375
非流動僱員福利及其他撥備	70	99
人員成本總額	<u>7,167</u>	<u>11,800</u>

綜合財務報表附註

16. 人員成本 (續)

符合以下薪酬範圍的最高薪酬非董事僱員數目 (就2022年而言，計入根據管理層激勵計劃的已付特別現金花紅) 如下：

	2023年	2022年
5,500,001港元–15,500,000港元	4	4
僱員總人數	4	4

17. 其他經營開支

(千歐元)	2023年	2022年
未足額計提成本	1,894	1,619
除所得稅外的稅項及費用	1,634	1,426
公益項目	1,176	358
交易協會會籍	768	702
和解協議	657	793
廣告及推廣材料	607	585
可重新開票成本	564	1,293
資產銷售虧損	39	105
應收款項虧損	0	3
為員工提供獎勵券及其他福利雜項經營成本	50	1,164
資產銷售虧損	571	1,005
其他經營開支總額	7,961	9,052

「未足額計提成本」主要指本財政年度產生的成本增加，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。

「公益項目」主要指將其特別版Riva Anniversario遊艇的拍賣收益捐贈，以支持聯合國兒童基金會保護薩爾瓦多兒童安全的工作。

「和解協議」涉及截至2023年12月31日止年度訂立的數項私人協議。

「雜項經營成本」主要包括禮物、罰款、印花稅等。

綜合財務報表附註

18. 撥備及減值

本項目列示金額已扣除截至2023年及2022年12月31日止年度所動用及撥回至收入的金額。

(千歐元)	2023年	2022年
分配至產品保修撥備	25,071	26,097
雜項風險撥備淨額	4,478	6,493
分配至呆賬撥備	1,198	525
撥備及減值總額	30,747	33,115

19. 折舊及攤銷

(千歐元)	2023年	2022年
物業、廠房及機器折舊	48,099	40,396
使用權資產折舊	8,749	7,706
無形資產攤銷	6,319	4,986
折舊及攤銷總額	63,167	53,089

詳情請參閱物業、廠房及設備以及無形資產的表格。

20. 應佔一間合營企業之虧損

截至2023年12月31日止年度「應佔一間合營企業之虧損」為零，乃由於該公司於2023年1月初解散。

21. 財務收入

(千歐元)	2023年	2022年
銀行利息收入	6,924	636
利息及其他財務收入	1,728	1,692
財務收入總額	8,652	2,328

銀行利息收入指與五間主要銀行簽立定期存款賬戶協議，以受惠於上調利率。

綜合財務報表附註

22. 財務開支

(千歐元)	2023年	2022年
銀行及其他貸款的利息	1,403	3,037
租賃負債利息	375	153
離職福利及退休金撥備利息	102	41
其他財務開支	2,259	1,221
財務開支總額	<u>4,139</u>	<u>4,452</u>

23. 外匯收益／(虧損)

於2023年12月31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12月31日的有效匯率作出變動。

24. 所得稅

如下表所示，截至2023年12月31日止年度的「所得稅」金額為稅項開支20,519,000歐元，詳情如下：

	2023年	2022年
企業所得稅 (IRES)	(5,407)	(837)
地區稅 (IRAP)	(5,412)	(2,891)
聯邦稅及其他海外稅項	<u>(1,488)</u>	<u>(2,516)</u>
即期稅項總額	(12,307)	(6,244)
研發稅項抵免	1,033	1,161
過往年度稅項	291	135
遞延稅項	<u>(9,536)</u>	<u>(3,891)</u>
所得稅總額	<u>(20,519)</u>	<u>(8,839)</u>

若干公司的企業所得稅(*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範圍內，該稅項乃根據意大利現行24%稅率計提撥備。該增長乃由於年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。

若干公司的地區稅(*Imposta regionale sulle attività produttive*)應課稅基礎為正數，因此根據計算生產價值地區的稅率計提撥備。該增長乃由於年內的應課稅收入有所增加所致。

綜合財務報表附註

24. 所得稅(續)

下表列示本集團截至2023年及2022年12月31日止年度的名義及實際稅率之間的對賬：

(千歐元)	2023年	2022年
稅項理論基礎*	104,022	69,385
企業所得稅24%	(24,965)	(16,650)
地區稅3.90%	(4,057)	(2,706)
稅項理論總額	(29,022)	(19,356)
使用ACE(公司權益撥備)的年度稅項抵免	2,720	2,570
確認研發應收款項	1,033	1,161
確認先前未確認稅項虧損	10,868	11,225
不可扣稅成本	(3,707)	(1,621)
其他差異	(2,410)	(2,816)
於收益表確認的實際稅項	(20,519)	(8,839)

(*) 金額指除稅前溢利。

意大利政府已實施支柱二規定，自2024年1月1日起生效(根據2023年12月28日行政法令209號，「意大利支柱二規定」)。根據意大利支柱二規定，法拉帝股份有限公司符合部分所有母公司(Partially-Owned Parent Entity)的條件，因為其20%以上的利潤擁有權由集團外的實體持有。

位於中國的山東重工應屬母公司(「UPE」)，完全合併(即逐行合併)其子公司，包括法拉帝股份有限公司。考慮到有關支柱二的規定在報告日期尚未生效，截至2023年12月31日止年度並無即期稅預負債。

根據上述本集團結構，UPE已對「過渡性CbCR安全港」測試進行初步計算，目前仍在最後確定中。

事實上，考慮到相關法律的複雜性及其應用的不確定性，目前無法合理估計其量化影響。本集團預計在2024年上半年完成評估。

本集團已申請國際會計準則第12號修訂本規定的臨時強制性豁免。

綜合財務報表附註

主要資產項目附註

下列附註提供於2023年12月31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

25. 現金及現金等價物

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
銀行及郵政賬戶	171,627	129,615
定期存款	142,464	188,127
手頭現金及證券	18	17
現金及現金等價物總額	314,109	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」的賬面價被視為與其於報告日期的公平值一致。

截至2023年12月31日止年度，本公司與五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29）（如有）。

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6）。

現金流量表中詳細分析本項目的變動。

綜合財務報表附註

26. 貿易及其他應收款項

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
貿易應收款項	22,427	17,011
其他應收款項	47,843	42,421
貿易及其他應收款項總額	70,271	59,432

貿易應收款項

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
應收客戶款項	25,923	20,227
(減)呆賬撥備	(3,496)	(3,216)
貿易應收款項總額	22,427	17,011

於2023年12月31日的「應收客戶款項」主要涉及銷售及服務(不包括船隻銷售)，而根據生效的合約條款及條件，其結餘一般於交付前收取。因此，其指支付售後服務、銷售材料、零部件及商品及提供木工製品。該等款項被視為於12個月內收取。

本集團乃遵照國際財務報告準則第9號就呆賬撥備進行計算，其於兩個參考年度的變動如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
於年初	3,216	5,745
減值虧損淨額	881	558
撇銷為不可收回款項	(602)	(3,089)
於年末	3,496	3,216

減值分析乃於各報告日期末進行，以計量預期信貸虧損。撥備率根據每個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關於過去事件、當前狀況和預測未來經濟狀況的合理可靠資料。

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6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。

26. 貿易及其他應收款項(續)

其他應收款項

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
其他應收稅項	16,760	27,206
應計費用、遞延及其他應收款項	31,083	15,215
其他應收款項總額	47,843	42,421

其他應收稅項指增值稅。

「應計費用、遞延及其他應收款項」項目的明細如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
社會保障機構結欠的應收款項	376	223
佣金墊款	5,177	4,890
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	20,741	3,876
其他	8	305
應計費用及遞延款項	4,782	5,922
應計費用、遞延及其他應收款項總額	31,083	15,215

於2023年12月31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2,000歐元待退回。

於2023年12月31日的「供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項」相關的結餘主要指收購毗鄰聖維塔船廠的額外30,000平方米土地的墊款14.25百萬歐元，將拉文納的整個新生產區面積增加至約100,000平方米，用於生產Ferretti Yachts(法拉帝遊艇)及Wally品牌的專門定製、複合材料及帆船分部。本次最近期收購相當於本集團產能進一步提高10%。於2024年1月下旬，本公司Ferretti SpA簽立銷售協議。結餘亦包括就2023年首幾個月舉行的主要工業貿易展會(如杜塞道夫及邁阿密)已經支付墊款約1,073,000歐元，以及本年度要求的數項保險彌償，將於接下來的數月內支付，此外，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12月31日，其他應收款項的虧損撥備評估為微不足道。

26. 貿易及其他應收款項(續)

可收回所得稅

於2023年12月31日，可收回所得稅主要包括根據意大利激勵法例(「**Industria 4.0**」及「**Credito d'imposta Ricerca e Sviluppo e Design e Ideazione estetica 2022**」)確認的稅項抵免2,628,000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451,000歐元。

27. 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扣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12月31日的「合約資產」明細，與2022年12月31日比較。

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
合約資產總值	636,577	544,483
已收取墊款	(469,731)	(429,111)
合約資產總值	<u>166,846</u>	<u>115,372</u>

綜合財務報表附註

28. 存款

(千歐元)	2023年12月31日			2022年12月31日		
	總值	攤銷撥備	淨額	總值	攤銷撥備	淨額
原材料及組件的存貨	74,216	(8,740)	65,475	64,896	(8,354)	56,541
在製品及半製成品	113,162		113,162	92,783	0	92,783
新船隻	121,877	0	121,877	32,263	(230)	32,032
二手船隻	49,339	(12,121)	37,219	19,856	(3,093)	16,763
存貨總額	358,593	(20,861)	337,732	209,797	(11,678)	198,120

「原材料及組件的存貨」於2022年12月31日的撇銷撥備調整為8,740,000歐元（於2022年12月31日為8,354,000歐元），反映緩慢流動及／或潛在老化的存貨項目的估計。

「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。

二手船隻的賬面值透過12,121,000歐元的撇銷撥備進行調整，將採購成本降至其估計可變現價值。

存貨的預期收回時間如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
一年內	315,785	193,002
一年後	21,947	5,118
存貨總額	337,732	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。

綜合財務報表附註

29. 其他流動資產

「其他流動資產」於2023年12月31日合共達820,000歐元，詳情如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
託管賬戶	433	1,346
定期存款賬戶及其他金融投資	0	83,267
附帶借款成本	385	641
其他	3	1,478
其他流動資產總額	820	86,732

於2023年12月31日託管賬戶內的433,000歐元指子公司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2023年12月31日計入其他流動資產的存款相等於零。於2022財政年度末，本公司認購與四間主要銀行的定期存款賬戶協議，合共40百萬歐元，以受惠於上調利率，期限介乎三個月至六個月。

於2022年12月31日「其他金融投資」剩餘金額主要指兩項金融投資，即2023年的人壽保險，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12月31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」385,000歐元(附註34)。

綜合財務報表附註

非流動資產

30. 物業、廠房及設備

本項目於2023年的變動如下：

(千歐元)	土地及樓宇	廠房、機器 及設備	其他物業、 廠房及設備	模型及模具	總計
於2023年1月1日					
成本	263,335	67,720	50,980	307,492	689,527
累計折舊	<u>(80,237)</u>	<u>(49,005)</u>	<u>(28,665)</u>	<u>(228,224)</u>	<u>(386,131)</u>
賬面淨值	<u>183,098</u>	<u>18,714</u>	<u>22,315</u>	<u>79,268</u>	<u>303,394</u>
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	183,098	18,714	22,315	79,268	303,394
添置 — 自有資產	80,661	12,196	6,344	28,383	127,584
添置 — 使用權資產	7,000	340	980	0	8,320
出售	(21)	(741)	(48)	(623)	(1,434)
出售 — 使用權資產	0	0	0	0	0
折舊 — 自有資產	(10,770)	(4,205)	(3,969)	(29,155)	(48,099)
折舊 — 使用權資產	(7,360)	(266)	(1,123)	0	(8,749)
重新分類	456	(1,186)	1,484	(241)	513
匯兌調整	<u>(386)</u>	<u>382</u>	<u>821</u>	<u>0</u>	<u>817</u>
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>252,678</u>	<u>25,233</u>	<u>26,805</u>	<u>77,631</u>	<u>382,347</u>
於2023年12月31日					
成本	350,538	78,251	60,284	330,443	819,516
累計折舊	<u>(97,861)</u>	<u>(53,017)</u>	<u>(33,749)</u>	<u>(252,812)</u>	<u>(437,170)</u>
賬面淨值	<u>252,678</u>	<u>25,233</u>	<u>26,805</u>	<u>77,631</u>	<u>382,347</u>

於2023年12月31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15,834,000歐元、156,000歐元及1,622,000歐元。

綜合財務報表附註

30. 物業、廠房及設備(續)

本項目於2022年的變動如下：

(千歐元)	土地及樓宇	廠房、機器 及設備	其他物業、 廠房及設備	模型及模具	總計
於2022年1月1日					
成本	221,210	59,620	40,537	276,068	597,435
累計折舊	<u>(67,560)</u>	<u>(44,210)</u>	<u>(24,042)</u>	<u>(201,769)</u>	<u>(337,581)</u>
賬面淨值	<u>153,650</u>	<u>15,410</u>	<u>16,495</u>	<u>74,299</u>	<u>259,854</u>
於2022年1月1日，					
扣除累計折舊	153,650	15,410	16,495	74,299	259,854
添置 — 自有資產	36,938	6,605	5,508	32,081	81,131
添置 — 使用權資產	4,400	0	2,165	0	6,564
收購子公司	2,339	1,341	252	0	3,932
出售	(1,298)	(20)	(12)	(0)	(1,327)
出售 — 使用權資產	0	(209)	0	0	(209)
折舊 — 自有資產	(6,696)	(3,124)	(3,205)	(27,371)	(40,396)
折舊 — 使用權資產	(6,510)	(207)	(989)	0	(7,706)
重新分類	135	(1,281)	1,987	130	970
匯兌調整	<u>141</u>	<u>200</u>	<u>115</u>	<u>130</u>	<u>585</u>
於2022年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>183,098</u>	<u>18,714</u>	<u>22,315</u>	<u>79,268</u>	<u>303,394</u>
於2022年12月31日					
成本	263,335	67,720	50,980	307,492	689,527
累計折舊	<u>(80,237)</u>	<u>(49,005)</u>	<u>(28,665)</u>	<u>(228,224)</u>	<u>(386,131)</u>
賬面淨值	<u>183,098</u>	<u>18,714</u>	<u>22,315</u>	<u>79,268</u>	<u>303,394</u>

於2022年12月31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16,194,000歐元、82,000歐元及1,764,000歐元。

綜合財務報表附註

31. 無形資產

本項目於截至2023年12月31日止年度的變動如下：

(千歐元)	商譽	無限年期商標	其他無形資產	總計
於2023年1月1日				
成本	8,914	244,448	56,833	310,195
累計攤銷	—	—	(46,125)	(46,125)
賬面淨值	8,914	244,448	10,709	264,070
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	8,914	244,448	10,709	264,070
添置	—	180	19,305	19,485
出售				
攤銷	—	—	(6,057)	(6,057)
減值			(262)	(262)
重新分類	—	—	(554)	(554)
匯兌調整	—	(29)		(29)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	8,914	244,599	23,140	276,652
成本	8,914	244,599	75,321	328,834
累計攤銷	—	—	(52,182)	(52,182)
賬面淨值	8,914	244,599	23,140	276,652

綜合財務報表附註

31. 無形資產(續)

本項目於截至2022年12月31日止年度的變動如下：

(千歐元)	商譽	無限年期商標	其他無形資產	總計
於2022年1月1日				
成本	1,631	243,980	53,701	299,312
累計攤銷	—	—	(41,138)	(41,138)
賬面淨值	1,631	243,980	12,563	258,174
於2022年1月1日，扣除累計攤銷	1,631	243,980	12,563	258,174
收購子公司	7,283	132	474	7,888
添置	—	345	3,784	4,129
出售	—	—	—	—
攤銷	—	—	(4,987)	(4,987)
重新分類	—	—	(970)	(970)
匯兌調整	—	(8)	(155)	(163)
於2022年12月31日，扣除累計折舊	8,914	244,448	10,709	264,070
成本	8,914	244,448	56,833	310,195
累計攤銷	—	—	(46,125)	(46,125)
賬面淨值	8,914	244,448	10,709	264,070

商譽

商譽與投資於子公司Zago S.p.A.、子公司Ferretti Group (Monaco) S.a.M.及截至2022年12月31日止年度收購的子公司Il Massello S.r.l.及Fratelli Canalicchio S.p.A.有關，如下表所示。

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
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

31. 無形資產(續)

商標

於2023年12月31日「商標」價值的明細如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
法拉帝遊艇	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
商標註冊成本	1,134	983
商標總額	244,599	244,448

無限使用期限的無形資產之減值測試

於2023年12月31日，本集團對該等資產進行減值測試。

基於確定現金產生單位(「現金產生單位」)的程序，由於商譽的價值根據生產及銷售的商標被確定，故分配至個別現金產生單位。

關於確定使用價值而進行的減值測試的主要假設(與經營現金流量、貼現率及增長率有關)審閱如下：

- a. 確定使用價值所用的自由現金流量乃源自管理層最近期的五年期間預測；
- b. 進行減值測試時，考慮現金產生單位的使用價值，當中包括根據永續標準釐定的終端價值；及

綜合財務報表附註

31. 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(續)

- c. 釐定使用價值的主要標準於下表概述，且全部現金產生單位均採納統一標準：

	2023年12月31日	2022年12月31日
無風險資產利率	4.24%	3.00%
稅前貼現率 — 加權平均資金成本	12.68%	11.82%
永續增長率(增長率)	2.00%	2.00%

- d. 本集團管理層於稅前影響的架構採納貼現率，該比率反映當前市場對貨幣成本的估值以及與各現金產生單位有關的特定風險。於計算終端價值時，本集團在考慮公開可得數據及市場觀點後採用長期增長率2.0%。

減值測試結果並無顯示任何需要為本集團的現金產生單位撇銷無形及有形資產。本集團亦進行第二級測試，考慮並核實該級別的商譽減值。所進行的減值測試顯示不需要任何撇銷。

本集團亦就測試的基礎版本採納的參數進行敏感度分析，增加或減少加權平均資金成本貼現率及／或增長率。

基於已完成的分析，本集團管理層並無識別出關鍵參數存在會導致現金產生單位的賬面值超過於2023年及2022年年末可收回金額的合理可能變動。

其他無形資產

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
特許權	11,420	1,519
知識產權	11,164	8,151
軟件	555	1,038
其他無形資產總值	<u>23,140</u>	<u>10,709</u>

31. 無形資產(續)

其他無形資產(續)

本項目包括：

- 「特許權」主要指(i)賬面淨值為9,695,000歐元，根據公共土地使用特許權收購面積約17,000平方米的聖維塔船廠所產生的成本，用作乾碼頭和帶有下水結構的碼頭。特許權將於2025年12月31日屆滿，本集團於2023年8月就相同地區要求新特許權，並增加建設碼頭及填滿部分乾碼頭，為期40年，現正處於解除程序；(ii)賬面淨值為608,000歐元，收購卡特利卡市政府的詳細公共倡議計劃框架項下卡特利卡碼頭港口設施的停靠權直至2053年所產生的成本；(iii)投資淨值為599,000歐元，於拉斯佩齊亞海灣的停靠權，該權利持續至2067年屆滿；
- 「知識產權」的賬面淨值為11,164,000歐元，包括本集團開展項目的成本，其延伸至主要業務領域，旨在不斷改善及全面整合多間於意大利境內外經營的本集團公司(作為本集團過往年度開始重組的一部分)。本項目亦包括構思設計為CRN模型建造開發船舶平台。本集團為各模型進行創新解決方案的研發，並將其用於所建造的所有單元。特別是，正在開發的項目包括：在鋼船結構到達造船廠之前在陸地上建造特殊閘門；廠房工藝標準化；研究安裝塑料管道以優化佔地面積；開發優化管道和導管通過的機艙；以及在工程部的支持下研究和開發輕型傢俱。
- 「其他無形資產」的剩餘價值(555,000歐元)指新資訊科技應用牌照的淨值和專利的淨值。

32. 其他非流動資產

本項目明細如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
指定為按公平值計入收益表的股本投資	5	120
於一間合營企業的投資	0	12
按金	1,620	1,655
佣金墊款	2,703	1,102
其他資產	1,748	1,766
附帶借款成本	0	378
其他非流動資產總額	6,077	5,031

32. 其他非流動資產(續)

a) 股本投資

結餘主要包括於行產聯盟的股本投資。截至2023年12月31日止財政年度，於Nouveau Port Golf Juan(其擁有若干商業物業，目前用作餐館)的股本投資已撤銷，原因為國有特許權將於2024年6月底屆滿。

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」主要指年末後到期的預付開支。

33. 遞延稅項資產

截至2023年12月31日止年度的變動詳情如下：

(千歐元)	撥備	存貨撤銷	呆賬撥備	用於報告而非稅務目的折舊及攤銷差異	用於所得稅目的之商譽	稅項虧損	其他雜項差異	總計
於2022年12月31日及 2023年1月1日	13,773	2,653	633	10,484	1,114	57,683	904	87,243
計入/(扣除自)：								
損益	4,831	1,656	(19)	655	(208)	10,868	(51)	17,835
其他儲備	—	—	—	—	—	(27,173)	—	(27,173)
於2023年1月1日	<u>18,604</u>	<u>4,309</u>	<u>614</u>	<u>11,139</u>	<u>906</u>	<u>41,378</u>	<u>955</u>	<u>77,905</u>

綜合財務報表附註

33. 遞延稅項資產(續)

(千歐元)	價值少於516/ 千的土地及其他 資產折舊	商標	租賃	其他	總計
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,315	60,659	5,420	3,450	70,850
計入/(扣除自):					
損益	—	—	(129)	327	198
其他全面收入	—	—	—	39	39
匯兌差額	—	—	—	(100)	(100)
於2023年1月1日	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,292</u>	<u>3,715</u>	<u>70,981</u>

截至2022年12月31日止年度的變動詳情如下：

(千歐元)	撥備	存貨撤銷	呆賬撥備	用於報告 而非稅務 目的折舊 及攤銷 差異	用於所得 稅目的之 的商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總計
於2021年12月31日及 2022年1月1日	10,054	2,663	1,218	9,525	1,256	61,698	500	86,914
計入/(扣除自):								
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	<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>

綜合財務報表附註

33. 遞延稅項資產(續)

(千歐元)	價值少於516/ 千的土地及其他 資產折舊	商標	租賃	其他	總計
於2021年12月31日及2022年1月1日	1,315	60,659	5,549	1,731	69,254
計入/(扣除自):					
損益	—	—	(129)	1,115	986
其他全面收入	—	—	—	214	214
收購子公司	—	—	—	55	55
匯兌差額	—	—	—	335	335
於2022年1月1日	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,420</u>	<u>3,450</u>	<u>70,845</u>

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：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
遞延稅項資產	6,926	16,397
遞延稅項負債	—	—
遞延稅項資產總值	<u>6,926</u>	<u>16,397</u>

概無就以下項目確認遞延稅項資產：

(千歐元) 2023年12月31日	2022年12月31日	31/12/2022
稅項虧損及利息開支	—	<u>9,632</u>

33. 遞延稅項資產(續)

於2023年及2022年12月31日，本公司來自稅項虧損及財務利息開支盈餘(在意大利，財務利息開支盈餘僅可於經營收入總額的30%限制內扣除)的稅項資產分別為41,378,000歐元及67,315,000歐元。該等金額可根據本集團稅項合併計劃(須在收入的80%限制內)用於抵銷實體的未來應課稅溢利，且無任何時限(意大利稅務法允許扣除未來期間稅項虧損及過去未扣除的財務利息開支盈餘)。與國際會計準則第12號的規定一致，所有遞延稅項資產僅於日後有應課稅溢可供用作抵銷未動用稅項虧損及未動用稅項抵免時動用。

於2023年12月31日，概無確認來自稅項虧損和未扣減利息開支結轉的遞延稅項資產(「**遞延稅項資產**」)。

本集團於各報告日期重新評估已確認及未確認的遞延稅項資產，並根據實際除稅前溢利、根據未來前景及未來預測溢利將持續改善的預期下，在有可能獲得足夠應課稅溢利以收回資產的情況下確認先前未確認的遞延稅項資產。

本公司向其股東派付的股息不會產生相關的稅務影響。

綜合財務報表附註

主要負債及股權項目附註

流動負債

34. 少數股東貸款以及銀行及其他借款

	2023年12月31日			2022年12月31日		
	實際利率	到期	金額 (千歐元)	實際利率	到期	金額 (千歐元)
應付銀行款項 — 有抵押	歐洲銀行間同業折息* + 1.6	2024年	155	歐洲銀行間同業折息* + 1.6	2023年	150
應付銀行款項 — 無抵押	1.0-3.5	2024年	2,425	1.0-3.5	2023年	3,878
附帶借款成本			—			—
扣除附帶借款成本的						
應付銀行款項			2,580			4,025
租賃負債	1.7-6.6	2055	8,674	1.7-4.7	2023	8,799
少數股東貸款			1,000			1,000
其他			—			1,676
短期財務應付款項總額			<u>12,253</u>			<u>15,500</u>
	實際利率	到期	金額 (千歐元)	實際利率	到期	金額 (千歐元)
應付銀行款項 — 有抵押	歐洲銀行間同業折息* + 1.6	2024年	1,466	歐洲銀行間同業折息* + 1.6	2024年	1,606
應付銀行款項 — 無抵押	1.0-3.5	2024年	687	1.0-3.5	2024年	1,181
附帶借款成本			—			—
扣除附帶借款成本的						
應付銀行款項			2,153			2,786
租賃負債	1.7-6.6	2055	17,370	1.7-4.7	2031	19,359
業務合併產生的負債			2,093			1,912
中期／長期財務應付款項總額			<u>21,616</u>			<u>24,056</u>
銀行及其他借款總額			<u>33,870</u>			<u>39,556</u>

34. 少數股東貸款以及銀行及其他借款(續)

少數股東貸款指根據股份購買協議由少數股東授予Fratelli Canalicchio S.p.A.公司的貸款。

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，貸款協議規定Ferretti S.p.A.及相關子公司作出承諾，保證將訂單總額與循環預融資額度(為合約提供墊款信貸額度)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。任何還款不會導致註銷額度的已償還部分。

於2023年12月31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洲銀行間同業折息加息差(根據槓桿比率水平)的總和。

34. 少數股東貸款以及銀行及其他借款(續)

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。

Ferretti S.p.A.為貸款協議的「擔保人」，指(其中包括)其向貸款人共同及個別擔保各借款人準時及全面履行貸款協議及其他財務文件項下借款人的所有相關付款責任。請參閱「向第三方作出的擔保」。

「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2,093,000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6「財務風險管理」。

所有借款均以歐元計值。

35. 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：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
貿易應付款項	393,915	289,653
其他應付款項	50,606	48,717
貿易及其他應付款項總額	444,521	338,370
	2023年12月31日	2022年12月31日
貿易及其他應付款項 — 即期	443,585	337,364
貿易及其他應付款項 — 非即期	936	1,006
貿易及其他應付款項總額	444,521	338,370

35. 貿易及其他應付款項(續)

a. 貿易應付款項

此項目的明細載列如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
應付供應商賬款	<u>393,915</u>	<u>289,653</u>
貿易應付款項總額	<u>393,915</u>	<u>289,653</u>

「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6「財務風險管理」。

b. 其他應付款項

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
應付退休金及社會保障機構款項	13,188	12,504
應付僱員款項	21,425	23,411
應付董事款項	3,164	2,849
其他應付稅項	3,857	3,344
雜項應付款項	4,542	3,464
應計費用	1,362	1,426
遞延收入	2,131	714
政府機構費用	163	229
遞延收入 — 非即期	<u>773</u>	<u>776</u>
其他應付款項總額	<u>50,606</u>	<u>48,717</u>

「應付退休金及社會保障機構款項」反映於2023年12月31日本集團公司及僱員的12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12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12月31日應計但未支付的薪酬。

35. 貿易及其他應付款項(續)

b. 其他應付款項(續)

「其他應付稅項」主要指將於2024年1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2022年12月31日合共為163,000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133,000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30,000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。

36. 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，此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。

37. 應付所得稅

2023年12月31日的「應付所得稅」指將於下一年度支付的累計所得稅。

綜合財務報表附註

非流動負債

38. 銀行及其他借款

有關本項目的闡述，請參閱上文附註34。

39. 撥備

下表列示截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度的「撥備」變動：

(千歐元)	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	26,300	29,693	55,995
增加	25,071	26,043	51,114
期內已動用	<u>(17,440)</u>	<u>(14,324)</u>	<u>(31,764)</u>
於2023年12月31日總計	<u>33,931</u>	<u>41,412</u>	<u>75,344</u>
(千歐元)	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	18,867	21,572	40,438
增加	26,097	16,302	42,399
年內已動用	<u>(18,663)</u>	<u>(8,181)</u>	<u>(26,843)</u>
於2022年12月31日總計	<u>26,300</u>	<u>29,693</u>	<u>55,995</u>

綜合財務報表附註

39. 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。

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
流動部分	21,396	13,251
非流動部分	12,535	13,049
產品保修撥備總額	33,931	26,300

b. 雜項風險撥備

「雜項風險撥備」的明細如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟	6,410	9,171
經銷商獎勵	13,069	10,007
完成船隻撥備	4,362	2,813
其他風險撥備	17,572	7,702
雜項風險撥備總額	41,413	29,693

「法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟」撥備指，就法律部分而言，本集團核心業務產生的潛在負債，涉及一般違約責任的訴訟及／或因所售貨物的缺陷而產生的合約責任，以及第三方提出的其他損害賠償訴訟。

39. 撥備(續)

於2023年，本集團主要涉及兩宗稅務訴訟，本公司已申請便利和解以完結訴訟並解除相關撥備，兩宗訴訟的部分價值僅約為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已識別問題產生的負債。

於2023年12月31日，本集團的累計撥備為6,000,000歐元，以支持本集團的供應鏈。

40. 非流動僱員福利

於2023年12月31日及2022年12月31日，本項目的明細載列如下：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
僱員福利撥備	6,579	6,783
離職補償撥備	<u>865</u>	<u>863</u>
非流動僱員福利總額	<u><u>7,444</u></u>	<u><u>7,646</u></u>

a. 僱員福利

根據國際會計準則第19號(經國際財務報告準則第2號修訂)，根據監管支付僱員離職補償的意大利法律提供的僱員福利視作定額福利計劃項下提供的離職後福利，因此應根據預計單位福利法估值。然而，鑑於2007年預算法(2006年12月27日第296號法例)引入的新規定，授權提供有關該事宜的技術分析的實體(Abi、Assirevi及國家精算師委員會)推斷，自2007年1月1日(或僱員選擇就補充退休基金供款當日開始)歸屬且於補充退休基金投資或存放於INPS維持的國庫基金的離職福利應被視作定額供款計劃的一部分，因此不再進行精算估值。

2015年穩定法允許僱員按要求在其工資單收取自2015年3月1日至2018年6月30日離職金的應計部分(倘已任職至少6個月)，並無對估值產生影響，原因為應計離職金撥備並非由本集團公司記錄。

40. 非流動僱員福利(續)

a. 僱員福利(續)

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成員Tommaso Viola先生(「Viola先生」)於2022年12月31日後以相同程序進行，涉及以下步驟：

- 預測估值日期已歸屬離職補償福利及僱傭關係終止或支付歸屬離職補償福利墊款某一日期將歸屬的福利；
- 於估值日期貼現本集團將於日後分配予僱員的預計現金流量；
- 於各估值年度，根據2015年穩定法規，扣除17%替代稅(按離職金年度重新估值金額計算)後計算各僱員之年度離職金。

下表列示於2023年12月31日及2022年12月31日「僱員福利撥備」的變動：

<i>(千歐元) 2023年12月31日</i>	2022年12月31日	31/12/2022
初始責任的現值	6,783	6,609
收購子公司	0	725
利息成本	99	40
服務成本	230	21
精算收益	(159)	(215)
用作已付補償及墊款	(376)	(397)
最終責任的現值	6,579	6,783

40. 非流動僱員福利(續)

a. 僱員福利(續)

於2023年12月31日已作出的假設如下：

人口統計假設

- 按2022年意大利人口死亡概率扣除30%得出的現有僱員(按年齡及性別分組)死亡概率(資料來源：ISTAT)；
- 根據前五年人口的經驗及應用於65歲或以下所有僱員計算因各種原因終止僱傭(辭任、遣散)的年度概率，相等於3%；
- 根據最近四年人口的經驗及應用於資歷為一年或以上的所有僱員計算要求支付已歸屬遣散賠償福利的年度概率，為1%；
- 有權收取養老金或基於年資退休金的僱員離任致使僱傭終止的頻率亦保守假設為100%。收取養老金或基於年資退休金的要求假設為與意大利社會保障局(INPS)現有法規所載者一致。目前概無僱員要求提前退休。

財務假設

- 年度通脹率：整個估值期間為3.0%；
- 離職補償福利的年度重新估值率：按整個估值期間1.5%加通脹率75%釐定；
- 用於估算2023年12月31日定額福利計劃責任及現有服務成本的技术貼現率：3.1%；
- 用於估算2023年1月1日至2023年12月31日期間融資費用的技术貼現率相當於用於估算2022年12月31日定額福利計劃責任(利息成本)的貼現率：3.3%；
- 2023年12月31日根據iBoxx Euro 10+AA Allostock公司債券指數計算的技术貼現率：3.1709%。

40. 非流動僱員福利(續)

a. 僱員福利(續)

財務假設(續)

2023年，精算虧損159,000歐元(稅前)減財政影響於「其他權益儲備」中確認。

於收益表確認的金額概述如下：

(千歐元)	2023年12月31日
利息成本	102
服務成本	231
總計	333

b. 離職補償撥備

根據本公司與代表其僱員的工會於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。

精算估值模型根據技術假設得出，包括用於生成計算參數的人口統計及財務假設。已採用假設概覽載列如下。

40. 非流動僱員福利(續)

b. 離職補償撥備(續)

於2023年12月31日已作出的假設如下：

人口統計假設

- 按2022年意大利人口死亡概率扣除30%得出的現有僱員(按年齡及性別分組)死亡概率(資料來源：ISTAT)；
- 65歲或以下的所有僱員因各種原因終止僱傭(辭任、遣散)的年度概率，相等於3%；
- 有權收取養老金或基於年資退休金的僱員離任致使僱傭終止的頻率亦保守假設為100%。收取養老金或基於年資退休金的要求假設為與意大利社會保障局(INPS)現有法規所載者一致。就此而言，務請注意目前概無僱員要求提前退休。

財務假設

- 用於估算2023年12月31日定額福利計劃責任及現有服務成本的技術貼現率：3.1%；
- 用於估算2023年1月1日至2023年12月31日期間融資費用的技術貼現率相當於用於估算2022年12月31日定額福利計劃責任(利息成本)的貼現率：3.3%；
- 2023年12月31日根據iBoxx Euro 10+AA Allostock公司債券指數計算的技術貼現率：3.1709%。

根據上述方法進行的精算估值，撥備於2023年12月31日的價值為405,000歐元，包括相應供款。

於2023年12月31日僱傭終止後應付賠償撥備結餘460,000歐元與Zago S.p.A有關。

綜合財務報表附註

40. 非流動僱員福利(續)

b. 離職補償撥備(續)

財務假設(續)

下表呈列精算估值所用主要參數的敏感度分析，乃計算未來僱員福利的最終責任價值所用的技術貼現率增加或減少。

	利率增加／ (減少)%	僱員福利撥備 增加／(減少) 千歐元
2023年12月31日	0.25 (0.25)	134 (139)

	利率增加／ (減少)%	僱員福利撥備增 加／(減少) 千歐元
2022年12月31日	0.25 (0.25)	144 (132)

綜合財務報表附註

股本及儲備

於2023年12月31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12月31日止年度的利潤除外。

於2023年12月31日的股權為數839,680,000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。

41. 股本

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
已發行及繳足	<u>338,483</u>	<u>338,483</u>

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。

42. 儲備

於2023年6月30日的股份溢價儲備為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12月31日為數5,533,000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12月31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示，年內的儲備變動為負2,437,000歐元。

於2023年12月31日為數58,876,000歐元的「其他儲備」主要包括：

- 收入／（虧損）對界定福利計劃的整體影響：於2023年12月31日為數702,000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示，扣除稅務影響，期內的儲備變動為125,000歐元；
- 餘下部分主要指累計盈利／（虧損）。

綜合財務報表附註

42. 儲備(續)

股息

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
股息	<u>19,903</u>	<u>6,707</u>

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。

於2024年3月14日，本公司董事會擬分派股息32,833,000歐元(相當於每股0.097歐分)，須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

43. 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。

44. 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年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12月31日	2022年12月31日
本公司股東應佔溢利(千歐元)	83,048	60,274
年內加權平均股份數目	<u>338,482,654</u>	<u>316,778,344</u>
本公司股東應佔每股盈利：		
基本及攤薄(歐元)	<u>0.25</u>	<u>0.19</u>

45. 業務合併

2023年

截至2023年12月31日止財政年度，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。

(千歐元)	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	<u>468</u>
----------------------	-------------------

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	<u>99</u>
投資現金流出	<u>(369)</u>

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。

於2023年12月31日，於2022年12月31日作出的分配被視為明確。

綜合財務報表附註

45. 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6披露。

(千歐元)	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6)	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)

45. 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。

於2023年12月31日，於2022年12月作出的分配被視為明確。

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。

綜合財務報表附註

45. 業務合併(續)

2022年(續)

(千歐元)	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	<u>2,107</u>
非控股權益(15%淨資產)	(316)
商譽	<u>4,584</u>
已付款項	<u>6,375</u>
業務合併產生的負債(附註6)	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	<u>(6,375)</u>
投資現金流出	<u>(6,112)</u>

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。

於2023年12月31日，於2022年12月作出的分配被視為明確。

46. 現金流量

本集團的主要非貨幣交易

截至2023年及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8,320,000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)

(千歐元)

	2023年	2022年
於年初	11,400	57,682
融資活動的變動：		
收購一間子公司	0	7,926
新增借款	1,000	2,723
還款	(6,029)	(61,355)
其他	1,454	4,421
年末總額	<u>7,825</u>	<u>11,400</u>

租賃負債

(千歐元)

	2023年	2022年
於年初	28,158	30,801
融資活動的變動：		
新增租賃	8,320	6,355
利息開支	375	153
租賃付款	(10,809)	(9,151)
年末總額	<u>26,044</u>	<u>28,158</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：

(千歐元)

	2023年	2022年
經營活動	5,199	5,192
融資活動	10,809	9,151

綜合財務報表附註

47. 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。

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

(千歐元)	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		
FIH	0		
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.	—		(100)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)	467		
Ferrari S.p.A.			(37)
Studio Fontana & Zanardi			(17)
Still S.p.A.			(113)
其他關聯方	28	1,000	(170)
於2023年12月31日的關聯方總額	<u>4,130</u>	<u>1,000</u>	<u>(1,082)</u>

綜合財務報表附註

47. 關聯方交易 (續)

(千歐元)	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		
FIH	891		
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.	—		(50)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)	360		
Ferrari S.p.A.			(535)
Poem S.r.l.			(8)
其他關聯公司	28	1,000	(139)
於2023年12月31日的關聯方總額	4,913	1,000	(1,376)

於2023年12月31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。

於2023年12月31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12月31日應付HPE Srl的貿易及其他應付款項結餘100,000歐元悉數指2023年的最後兩筆付款，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12月31日應付Ferrari S.p.A.的貿易及其他應付款項結餘37,000歐元主要指以「Riva」品牌贊助法拉利頭盔及賽車。

於2023年12月31日應付其他關聯方的貿易及其他應付款項結餘170,000歐元大部分指本公司就法律服務產生的成本27,000歐元，以及關聯方按公平條件提供的其他服務。

綜合財務報表附註

47. 關聯方交易 (續)

截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度本集團與關聯方交易的明細載列如下：

(千歐元)	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)
FIH		2,880	
HPE S.r.l.			(200)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)			(450)
Ferrari S.p.A.			(1,030)
Studio Zanardi & Fontana			(17)
Still S.p.A.			(145)
其他關聯方	43	10	(1,187)
於2023年12月31日的關聯方總額	43	2,890	(3,083)

(千歐元)	淨收益	其他收益	原材料使用、 服務、出租及 租賃的成本
Hydraulics Drive Technology			(23)
FIH		891	
本公司董事	1,945		
HPE S.r.l.			(200)
WM S.A.M. (前稱Wally S.A.M.)			(550)
Ferrari S.p.A.			(1,530)
PEH S.r.l.			(3)
Poem S.r.l.			(60)
其他關聯方		10	(1,114)
於2022年12月31日的關聯方總額	1,945	901	(3,480)

於2023年12月31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。

47. 關聯方交易 (續)

於2023年12月31日與FIH相關的收益2,880,000歐元悉數指Ferretti 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FIH承擔。

於2023年與WM S.A.M.相關的成本450,000歐元主要與銷售若干艘遊艇的佣金有關。

於2023年與HPE S.r.l.相關的成本200,000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。

於2023年與Ferrari S.p.A.相關的成本1,031,000歐元與以「Riva」品牌贊助法拉利頭盔及賽車有關。

於2023年12月31日與其他關聯方相關的成本1,187,000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408,000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。

本集團主要管理人員之薪酬

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
袍金	4,447	5,988
工資及薪金	4,529	8,916
社會保障供款	1,094	1,037
僱員離職補償及其他分配	188	—
支付予主要管理層人員的薪酬總額	<u>10,258</u>	<u>15,941</u>

綜合財務報表附註

48. 支付予董事、法定核數師、監督機構成員及獨立核數師的費用

支付予Ferretti S.p.A.董事的薪酬載列如下(千歐元)：

(千歐元)	2023年12月31日	2022年12月31日
袍金	4,823	7,658
社會保障供款	35	35
袍金及薪酬總額	<u>4,858</u>	<u>7,693</u>

袍金的明細載列如下(千歐元)：

2023年

(千歐元)		所擔任職位的		
姓名	所擔任職位	袍金及薪酬	社會保障供款	總計
譚旭光*	董事會主席	—	—	—
Alberto Galassi**	董事兼行政總裁	4,447	—	4,447
Piero Ferrari	董事會副主席	63	—	63
徐新玉	董事	64	24	88
李星昊	董事	52	—	52
華風茂	董事	52	—	52
蔣嵐	董事	35	—	35
Stefano Domenicali	董事	58	11	69
辛定華	董事	52	—	52
總計		<u>4,823</u>	<u>35</u>	<u>4,858</u>

綜合財務報表附註

48. 支付予董事、法定核數師、監督機構成員及獨立核數師的費用(續)

2022年

(千歐元)		所擔任職位的		
姓名	所擔任職位	袍金及薪酬	社會保障供款	總計
譚旭光*	董事會主席	—	—	—
Alberto Galassi**	董事兼行政總裁	7,364	—	7,364
Piero Ferrari	董事會副主席	53	—	53
徐新玉	董事	64	35	99
李星昊	董事	43	—	43
華風茂	董事	43	—	43
Stefano Domenicali	董事	48	—	48
辛定華	董事	43	—	43
總計		7,658	35	7,693

* 截至2022年及2021年12月31日止年度，譚旭光主席放棄就所擔任職位有權享有的袍金及薪酬。

** Alberto Galassi為本公司執行董事兼行政總裁。

下表載列截至2023年12月31日止年度支付予Ferretti S.p.A.的法定核數師及監督機構成員的薪酬(千歐元)：

(千歐元)		所擔任職位的		
所擔任職位		袍金及薪酬	社會保障供款	總計
法定核數師委員會		119	5	124
監督機構		83	—	83
總計		202	5	207

綜合財務報表附註

48. 支付予董事、法定核數師、監督機構成員及獨立核數師的費用(續)

2022年(續)

下表載列截至2022年12月31日止年度支付予Ferretti S.p.A.的法定核數師及監督機構成員的薪酬(千歐元)：

(千歐元) 所擔任職位	所擔任職位的		總計
	袍金及薪酬	社會保障供款	
法定核數師委員會	95	3	98
監督機構	72	3	75
總計	<u>167</u>	<u>6</u>	<u>173</u>

費用(包括就審核截至2023年及2022年12月31日止年度的財務報表支付予獨立核數師的所有相關開支)載列如下(千歐元)：

2023年

(千歐元) 名稱	費用及薪酬的性質	費用及薪酬
EY S.p.A.	審核賬目的費用	465
EY S.p.A.	其他服務的費用	642
EY Advisory S.p.A.	其他服務的費用	312
Studio Legale Tributario	其他服務的費用	46
總計		<u>1,465</u>

48. 支付予董事、法定核數師、監督機構成員及獨立核數師的費用(續)

2022年

(千歐元)

名稱	費用及薪酬的性質	費用及薪酬
EY S.p.A.	審核賬目的費用	258
EY S.p.A.	其他服務的費用	698
EY Advisory S.p.A.	其他服務的費用	167
安永	其他服務的費用	938
Studio Legale Tributario	其他服務的費用	40
總計		<u>2,101</u>

49. 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。

50. 物業按揭

於2023年及2022年12月31日，本集團的有抵押銀行貸款以賬面值分別為111.7百萬歐元及98.1百萬歐元的物業按揭作抵押。

51. 承擔

於2023年12月31日，概無呈報承擔(2022年12月31日：無)。

52. 提供予第三方／由第三方提供的擔保

就全面披露目的而言，以下段落詳載於2023年12月31日本集團所提供擔保及所作出承諾。

本集團授出以下擔保種類以擔保應付款項及其他責任：

Ferretti S.p.A.：

- Atradius為馬爾凱稅務局(Marche Revenue Agency)利益簽發金額為2,274,000歐元的擔保保單及為艾米利亞 — 羅馬涅稅務局(Emilia Romagna Revenue Agency)利益簽發金額分別為28,000歐元及77,000歐元的擔保保單，以避免針對2013年增值稅退款的行政禁令；
- 安聯貿易(Euler Hermes)為艾米利亞 — 羅馬涅稅務局(Emilia Romagna Revenue Agency)利益簽發總額為21百萬歐元的擔保保單，與2022年本集團增值稅抵免盈餘有關；
- Liberty Mutual Insurance Europe SE為艾米利亞 — 羅馬涅稅務局(Emilia Romagna Revenue Agency)利益簽發總額為3,482,000歐元的擔保保單，與2021年本集團增值稅抵免退稅有關；
- Liberty Mutual Insurance Europe SE為艾米利亞 — 羅馬涅稅務局(Emilia Romagna Revenue Agency)利益簽發總額為3,018,000歐元的擔保保單，與2020年本集團增值稅退稅有關；
- Liberty Mutual Insurance Europe SE為艾米利亞 — 羅馬涅稅務局(Emilia Romagna Revenue Agency)利益簽發總額為1,471,000歐元的擔保保單，與2019年本集團增值稅抵免退稅有關；
- 自Liberty Mutual Insurance Europe SE為安科納稅務局(Ancona Revenue Agency)利益收取的3,222,000歐元的擔保保單，作為抵扣2019年本集團增值稅抵免的擔保；
- 由Elba Assicurazioni為艾米利亞 — 羅馬涅稅務局(Emilia Romagna Revenue Agency)利益簽發總額為752,000歐元的擔保保單，與2019年本集團增值稅抵扣有關；
- Vittoria Assicurazioni就城市發展項目為薩尼科市政當局(Sarnico municipal administration)利益簽發25,000歐元的保單；
- Reale Mutua Assicurazioni為Iseo, Endine and Moro Lake Authority簽發的保單，特許費為53,000歐元；
- Elba Assicurazioni簽發總額為851,000歐元的擔保保單，作為向憲兵隊供應若干巡邏艇而產生的合約責任擔保；
- Liberty Mutual Insurance Europe SE簽發總額為22,000歐元的擔保保單，作為向憲兵隊供應若干巡邏艇而產生的合約責任擔保；

52. 提供予第三方／由第三方提供的擔保(續)

Ferretti S.p.A. : (續)

- Coface簽發總額為91,000歐元的擔保保單，作為抵扣拉斯佩齊亞Via San Bartolomeo綠化公共空間規劃工作的擔保；
- 根據協定的供應條件，多間銀行以若干供應商為受益人作出總額為1.2百萬歐元的擔保；
- 多間銀行就建造數艘船隻以若干客戶為受益人作出總額為168.3百萬歐元的擔保，作為已付墊款的擔保；
- 就授予Wally品牌的過程作出的銀行擔保；
- 就用於引擎測試的柴油消費稅激勵自Unipol Assicurazioni收取以安科納海關署(Ancona Customs Agency)為受益人的30,000歐元的擔保保單；
- 就授予公共土地使用權自Axa Assicurazioni收取以安科納港務局(Ancona Port Authority)為受益人的40,000歐元的擔保保單；
- 自Liberty Mutual Assicurazioni收取以Italian Customs and Monopolies Agency of Ancona — seafont為受益人的103,000歐元的擔保保單，作為全球擔保(稅務減免措施)；
- 自Coface收取以central-northern Adriatic Sea Port Authority為受益人的77,000歐元的擔保保單，以保證履行將16,070平方米的海上特許權分入羅塞蒂州後所承擔的義務；
- 自Liberty Mutual Assicurazioni收取以Mondolfo Municipality為受益人的558,000歐元的擔保保單，以保證履行與行業發展項相關的義務；
- 自Sace收取以Eastern Ligurian Sea Port Authority為受益人的306,000歐元的擔保保單，以保證履行根據航海守則規定於2022年2月14日獲授第103號特許權後所承擔的義務。

52. 提供予第三方／由第三方提供的擔保(續)

Zago S.p.A. :

- Coface為一位客戶利益就所收取墊款或作為裝設及裝置擔保簽發的3,740,000歐元的擔保；
- Coface就城市發展項目為斯科爾澤市政當局(Scorzè municipal administration)利益簽發合共81,000歐元的兩份保單。

Ram S.p.A. :

- 就臨時進口船隻自Liberty Specialty Markets Assicurazioni收取以Bergamo Customs Agency為受益人的45,000歐元的擔保保單。

此外，為向母公司授出貸款，銀行均要求以下擔保權益：

- Ferretti S.p.A.擁有的物業的一級按揭契據；
- 根據綜合銀行法第46條對Ferretti S.p.A.擁有的橋式起重機及其他起重機的特別留置權契據；
- 四個往來賬戶(該等賬戶要求的最低結餘為2,000歐元)的質押契據。

此外，僅就循環預融資額度而言，每筆付款均取決於作為擔保的應收款項轉讓契據之簽署，據此，就申請融資的商業協議的應收款項作為擔保轉讓予貸款機構。

53. 報告期後的重大事項

於2024年1月下旬，本公司就收購毗鄰聖維塔船廠的額外30,000平方米土地簽署協議，將拉文納的整個新生產區面積增加至約100,000平方米，用於生產Ferretti Yachts (法拉帝遊艇) 及Wally品牌的專門定製、複合材料及帆船分部。本次最近期收購相當於2023年已結清約14百萬歐元的投資，使本集團產能進一步提高10%。

於2024年1月，在道塞爾多夫船展上，本集團展示了Riva El-Iseo，該品牌融合歷久常新的優雅設計與最新一代技術以及對永續發展的關注。2022年9月在摩納哥遊艇展上展示原型後，成功完成一系列複雜的技術及可靠性測試，為E-Luxury分部打造的首款Riva型號官方版本現已可供發售。

本公司於2024年3月1日宣佈退出塔倫圖姆港區前貝萊利船廠工地的填海及工業改造項目。本集團繼續秉持關鍵生產流程的垂直化策略，例如內部化部分玻璃纖維船體及上層部分的生產，並已指定於塔倫圖姆地區進行，全賴近期有機會於拉文納收購土地以擴充船廠及毗鄰本集團船廠的其他地區。

54. 批准財務報表

財務報表、管理層討論及分析及董事會報告於2024年3月14日獲董事會批准及授權刊發。

釋義

「股東週年大會」	指	本公司謹訂於2024年4月22日(星期一)舉行的股東週年大會及其任何續會
「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	具上市規則賦予的涵義
「審核委員會」或「監控、風險及關聯方委員會」	指	本公司的審核委員會，根據意大利法例亦指監控、風險及關聯方委員會
「董事會」	指	董事會
「法定核數師委員會」	指	本公司法定核數師委員會
「Borsa Italiana」	指	Borsa Italiana S.p.A.，一間根據意大利法律註冊成立的股份有限公司(società per azioni)，其註冊辦事處位於Piazza degli Affari 6, Milan, Italy，為(其中包括)米蘭泛歐交易所市場營運商
「細則」	指	本公司細則(經不時修訂、補充或重述)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報而言(除非文義另有要求)，對中國的指稱不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「民事法典」	指	日期為1942年3月16日的君主法令262號(經不時修訂)
「CLFI」或「金融中介機構綜合法」	指	日期為1998年2月24日的行政法令58號(經不時修訂)
「道德守則」	指	本公司道德守則所確立的一套界定、認可及協定價值觀，以規管董事、僱員及所有與本公司業務有關人士的行為
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

釋義

「本公司」、「法拉帝」或「發行人」	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有限公司，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.MI)雙重上市
「CONSOB」	指	監管金融市場的意大利機構(Commissione Nazionale per le Società la Borsa)，其註冊辦事處位於羅馬，地址為Via Giovanni Battista Martini 3, Italy
「綜合財務報表」	指	經核數師審核的本集團截至2023年12月31日止財政年度財務報表
「控股股東」	指	具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
「企業管治委員會」	指	由Borsa Italiana、ABI、ANIA、Assogestioni、Assonime及Confindustria發起的上市公司企業管治委員會
「企業管治報告」	指	根據CLFI第123- <i>bis</i> 條須予編製及刊發的企業管治及架構報告
「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上市
「EBITDA」	指	除息稅、折舊及攤銷前利潤
「環境、社會及管治」	指	環境、社會及管治
「環境、社會及管治委員會」	指	本公司的環境、社會及管治委員會
「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	米蘭泛歐交易所，由Borsa Italiana組織及管理
「首個交易日」	指	2023年6月27日，股份開始於米蘭泛歐交易所買賣當日
「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

釋義

「本集團」、「法拉帝集團」或「我們」	指	本公司及其子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港上市」	指	股份於香港聯交所主板公開發售（如香港招股章程所定義及描述）
「香港招股章程」	指	本公司於2022年3月22日就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
「IARMS」	指	本公司的內部監控及風險管理系統
「國際會計準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「意大利企業管治守則」或「企業管治守則」	指	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
「意大利上市」	指	股份在由Borsa Italiana組織及管理的米蘭泛歐交易所上市
「意大利招股章程」	指	CONSOB於2023年6月21日批准的本公司招股章程，內容有關意大利上市
「發行人規例」	指	經日期為1999年5月14日Consob決議案第11971號採納有關發行人職責及義務的CLFI實施規例（經不時修訂）
「上市日期」	指	2022年3月31日，股份於聯交所上市日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

釋義

「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
「MAR」或「市場濫用規例」	指	歐盟規例596/2014號（經不時修訂）
「中東及非洲地區」	指	中東及非洲
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	本公司的提名委員會
「薪酬委員會」	指	本公司的薪酬委員會
「薪酬政策」	指	薪酬報告的第一部分，當中以可理解方式清楚列明(a) 本公司及本集團有關董事會及ESR成員（受限於民事法典第2402條的條款）、法定核數師委員會成員之薪酬政策；及(b)編製、批准及重新審視該政策及條款所涉及的部門及所使用的程序
「薪酬報告」	指	根據CLFI第123-ter 條、發行人規例第84-quater 條、該等規例附表7-bis 編製，有關薪酬政策及已付薪酬之報告，根據法律規定，於本公司註冊辦事處及網站www.ferrettigroup.com「企業管治」部分可供查閱
「報告期間」	指	截至2023年12月31日止年度
「關聯方交易程序」	指	規管本公司或通過子公司根據CONSOB關聯方規則條款進行的交易之程序，於2023年5月18日經董事會會議初步批准，隨後於2024年2月19日獲批准，並經獨立董事有利審查
「關聯方交易規則」	指	日期為2010年3月12日的關聯方交易規例17221號（經不時修訂）
「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	本公司的股東大會

釋義

「股東溝通政策」	指	董事會於2023年5月18日批准的管理與股東及其他重要利益相關方溝通的政策
「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，並為我們的控股股東之一
「中小企」	指	根據CLFI第1(1)(w-quarter)(1)條及發行人規例第2-ter 條，股份已上市的中小型企業
「策略委員會」	指	本公司的策略委員會
「子公司」	指	除文義另有所指外，具上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具上市規則賦予的涵義
「監事會」	指	本公司根據行政法令231/2001號成立的監事會
「稅務小冊子」	指	刊載於本公司網站的稅務小冊子，當中載列有關股份擁有權的意大利稅務框架
「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，並為我們的控股股東之一
「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，並為我們的控股股東之一
「美國」	指	美利堅合眾國、其領地、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「%」	指	百分比
「2024年薪酬政策」	指	2024財政年度的薪酬政策，由薪酬委員會建議，經2024年3月14日舉行的董事會會議批准，須待為議決本公司於2023年12月31日及截至該日止年度財務報表而召開的股東大會批准，方可作實

目錄

行政總裁歡迎辭	ESG-2
1. 法拉帝集團：引領全球豪華遊艇行業	ESG-4
1.1 我們的歷史：1968年至今	ESG-4
1.2 法拉帝集團概況	ESG-4
1.3 我們的旅程及價值觀	ESG-9
1.4 集團治理	ESG-10
2. 我們的商業模式：從意大利製造的卓越到以創新為名的演變	ESG-17
2.1 法拉帝集團的模式：當工業創新與真正的手工藝相遇時	ESG-17
2.2 七魂一心：我們的品牌	ESG-20
2.3 客戶關係	ESG-22
2.4 價值創造：數字和成就	ESG-24
3. 本集團的責任：我們走向可持續發展的旅程	ESG-31
3.1 法拉帝集團的利益相關者	ESG-34
3.2 重要性分析	ESG-35
3.3 環境、社會及管治風險管理	ESG-39
4. 奢華與創新：我們產品的品質和獨佔性	ESG-46
4.1 研究、創新和可持續發展	ESG-46
4.2 質量體系	ESG-51
5. 卓越與發展：生產基地和環境影響	ESG-53
5.1 我們的造船廠：當工業創新與真正的手工藝相遇時	ESG-53
5.2 環境影響	ESG-59
5.2.1 能源和氣候足跡	ESG-60
5.2.2 監測和減少大氣污染排放	ESG-65
5.2.3 水：寶貴的資源	ESG-67
5.2.4 廢棄物	ESG-68
5.2.5 生物多樣性	ESG-71
6. 我們的員工：自豪、熱情和歸屬感	ESG-73
6.1 關鍵數據	ESG-73
6.2 培訓及發展	ESG-75
6.3 健康及安全	ESG-76
6.4 企業福利與勞資關係	ESG-80
6.5 當地舉措	ESG-82
7. 歐盟盟分類標準	ESG-84
緒言	ESG-84
法拉帝集團活動評估	ESG-85
資格分析	ESG-85
一致性分析	ESG-85
重大貢獻分析	ESG-86
並無重大損害	ESG-86
最低保障	ESG-87
背景信息及會計政策	ESG-88
方法說明	ESG-97
報告標準	ESG-97
GRI內容索引及香港聯交所索引	ESG-100
數據表	ESG-109

行政總裁歡迎辭

2023年是法拉帝集團至關重要的一年。6月份，Ferretti S.p.A.完成雙重上市程序，成為首間在香港聯交所和米蘭泛歐交易所雙重上市的公司。在新的和更廣泛的股東基礎面前，我們對可持續發展的承諾使我們能夠進一步推動以更可持續的產品組合為中心的創新，滿足當前客戶和未來客戶的需求，對與我們互動的所有人負責，特別是對我們的員工負責，這一直是我們成功的秘訣。

員工是本公司的支柱。工匠的辛勤工作助力我們成為豪華遊艇行業的領導者，有鑒於此，繼在弗利成功舉辦第一期「Scuola dei Mestieri」培訓課程以及後續在蒙多爾福和薩爾尼科舉辦之後，我們於2023年11月在弗利啟動了第二期「Scuola dei Mestieri」。該課程將理論與船廠經驗相結合 — 從課堂和工廠的課程到生產部門的在職培訓 — 旨在創造真正的造艇業職業機會，在我們的大家庭內部傳承技藝的巨大價值。作為推薦人，我們在本集團內部僱傭了約40名學生。

為了走在行業創新的前沿，擴展及更新引領市場趨勢的產品組合，通過環保及可持續解決方案成為「E-Luxury」遊艇製造商，我們持續投資研發。除通過Wally提高在帆船領域的影響力外，我們還充分利用我們在所有產品組合品牌推出「綠色」型號的技術與經驗，例如FSD N800（本集團推出的首款混合動力型號）、於2024年1月開始銷售的純電動Riva El-Iseo、wallytender43X及wallytender48X（頂部設有太陽能板，可為電池充電）以及法拉帝遊艇INFYNITO系列（頂部設有太陽能板，可為電池充電，還有F.S.E.A.法拉帝可持續增強結構，一套環保巡航解決方案）。我們還通過與第三方製造商的戰略合作關係一直致力於前沿技術，例如與勞斯萊斯合作，將開發混合動力推進系統的協議延長到2027年底。此外，我們的工程師投入大量精力開發了兩種可持續技術架構，在CRN超級遊艇上運用最高效地應用燃料電池技術，獲得RINA的特別認證（RINA是一間跨國集團，專研各個行業的船舶分類、測試、檢驗、認證和工程解決方案）。RINA確認可持續動力遊艇項目(SUP-Y)在合理運行和便捷管理上規劃妥當，並且滿足安全實施的監管要求。

我們也一直在尋求創新解決方案，包括使用替代性環保材料，在不影響質素和耐用性的情況下製造重量更輕的遊艇。這種創新將支持我們優化燃料消耗，從而減少污染物排放。該等新材料亦包括防汗漆、水性塗料和若干類具有顯著環境效益的纖維。我們的所有造船廠均已通過ISO 14001:2015環保認證，引進創新解決方案和日益精湛的太陽能電池板，幫助我們減少能源消耗和排放。

環境、社會及管治報告

沒有我們的企業管治架構，特別是環境、社會及管治委員會，我們就不可能成為豪華遊艇行業的可持續發展領導者。環境、社會及管治委員會負責協助董事會制定環境、社會及管治政策和策略，同時審閱及評估我們的可持續發展表現，幫助我們為所有利益相關者創造價值。

因此，能夠與利益相關者分享我們在可持續發展方面取得的成就是我們的驕傲，這要歸功於我們的熱情、創造力和最先進的能力。方向是明確的，我們將繼續披荊斬棘，為所有利益相關者創造價值。

Alberto Galassi

法拉帝集團行政總裁

1. 法拉帝集團：引領全球豪華遊艇行業

1.1 我們的歷史：1968年至今



法拉帝集團是豪華遊艇及遊樂船設計、建造及銷售領域的全球領導者，五十多年來，一直以奢華、創新、熱情及卓越著稱。

本集團擁有由知名獨家品牌組成的獨特組合，比如法拉帝遊艇、Pershing、Itama、CRN、Custom Line以及以其意大利工藝及設計而聞名近180年的Riva。

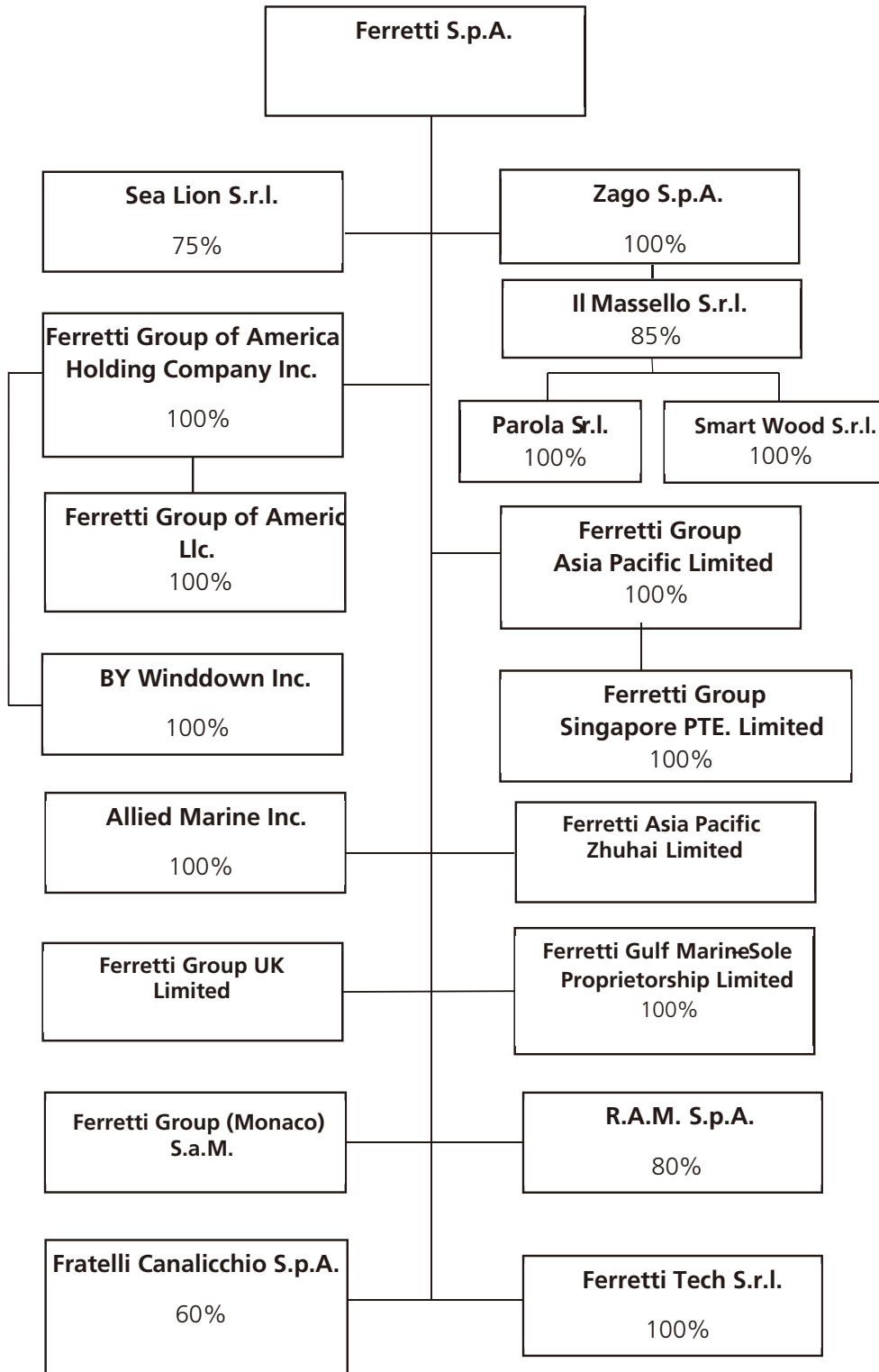
時至今日，法拉帝集團仍與意大利數百年之久的遊艇傳統保持密切聯繫，並以其獨特的意大利風格以及處於行業前沿的生產中心而聞名，一系列機動艇和帆船艇被視為是意大利製造的優雅和創意天才的最佳表現。

法拉帝集團通過在歐洲、亞洲和美國的直接業務以及精挑細選的強大經銷商網絡為全球70多個國家的客戶提供服務。長期以來，本集團的船隊憑藉其卓越的品質和獨特的設計、未來主義的設計和無懈可擊的安全性、經典雋永的魅力以及一流的水上性能而聞名於世。

1.2 法拉帝集團概況

意大利以其遊艇及奢侈品領域的卓越表現而聞名於世，法拉帝集團則被視為真正的標誌性品牌。除數十年來造就集團身份的數個關鍵特徵外，本集團成功的秘訣在於其堅固的基礎。

集團架構



環境、社會及管治報告

- 經驗豐富並充滿熱情的管理團隊，帶來出色的往績記錄
- 志向遠大的股東，支持本集團的長遠發展
- 各種市場分部，緩解本集團核心業務的週期性和季節性
- 多品牌架構，使各品牌的獨特功能脫穎而出
- 生產管理方法，可優化對營運資金的影響
- 銷售策略，強調與客戶的直接關係，使用經銷商及經紀人為中介公司，同時每年在市場上推出大量新產品
- 與意大利卓越製造及意大利海域的密切關係

產品及服務

法拉帝集團專門從事設計及建造8至95米長的遊艇。產品組合可滿足廣泛的客戶群，其品牌及型號於類型、長度、性能、設計、材料及定製水準方面各不相同。



本集團的七個遊艇品牌可根據其主要特徵分為三類：

- **複合材料遊艇**：該類別包括船隻，最長可達30米（100英尺）。該類別遊艇的複合材料船體由玻璃纖維或碳纖維製作而成，具有一套標準的配件、材料及船主可根據其喜好配置的裝飾元素；鑑於其固有特色，該類別遊艇遵循「單件流」生產流程，交貨時間在三類遊艇中最短。
- **專門定製遊艇**：該類別包括幾乎全部專門定製的遊艇，長度介於30至43米（100至140英尺）。該類別遊艇的複合材料船體由玻璃纖維或碳纖維製作而成，但與複合材料遊艇不同的是，該等遊艇可提供更多定製選擇：內部佈局、傢俱及配件基本可以完全按客戶要求配置，而船體可根據型號預定，因此從複合材料遊艇的生產優勢中獲益。

環境、社會及管治報告

- **超級遊艇**：我們的超級遊艇系列包括最長可達95米(311英尺)的合金船體遊艇。該類別可進一步細分為兩種型號：完全定製遊艇，其獨特性及設計旨在滿足客戶的外觀和內飾要求，以及品牌超級遊艇旗艦型號，其具有完全可定製的內飾和反映Riva、Pershing和Custom Line品牌以及Wally品牌旗下帆船超級遊艇各自獨特品牌設計的外觀。鑑於其獨特性質，該類型號的生產過程耗時較長且嚴格取決於設計複雜性。所有三類遊艇的建造及交付時間均不相同。事實上，船隻越大，提供的定製範圍越大，因此，所需的建造時間越長。遊艇銷售方式亦因尺寸而異。

	複合材料遊艇8至30米	專門定製遊艇30至43米	超級遊艇最長達95米
個性化程度	可供選擇的預定選項清單 (例如顏色、面料等)	佈局及內飾詳情	船體、外觀及內飾設計
建造時間	2至8個月	7至15個月	28至48個月
銷售渠道	經銷商	經銷商與經紀人	經紀人
玻璃纖維船體			金屬船體

除建造及出售遊艇(本集團核心業務)外，法拉帝集團亦從事：

- 木製內飾和動力系統的概念、設計及製造
- 船隻設計及建設，用以透過法拉帝公務艦艇部監察和巡邏國際、區域和沿海水域
- 售後和改裝服務
- 聚焦更高用戶參與度的品牌延伸活動
- 經紀、包租和管理服務

該等活動產生的收益增長有助於支持本集團的主要業務，乃一項重要的戰略優勢，因其可緩解本集團核心業務的週期性和季節性。

- 70多個國家
- 7家生產廠房(造船廠)
- 3家生產廠房(Zago S.p.A.、Il Massello S.r.l.和Fratelli Canalicchio S.p.A.)
- 1家修復工廠(R.A.M.S.p.A.)
- 1家船隻改裝廠(勞德代爾堡)
- 7個辦事處
- 全球1,971名僱員

環境、社會及管治報告

生產基地	總面積 ¹	佔地面積 ¹	認證 ²	所製造產品
弗利	51,524平方米	24,163平方米	ISO 9001:2015 ISO 14001:2015	法拉帝遊艇(50至72英尺) Itama(62英尺) 帆船遊艇、 wallytender43及43X、 wallytender 48及48X、 wallypower50及50X、58及58X以及 wallywhy100
卡托利卡	12,212平方米	6,757平方米	ISO 9001:2015 ISO 14001:2015	法拉帝遊艇(75至100英尺)
蒙多爾福	83,377平方米	25,788平方米	ISO 9001:2015 ISO 14001:2015	Pershing(50至116英尺) Itama(45及75英尺) Wallywhy150及200
安科納	76,945平方米	32,704平方米	ISO 9001:2015 (不含SYD) ISO 14001:2015	CRN及Riva超級遊艇分部(164英尺起) Custom Line(164英尺起)、Pershing (140英尺起)
薩爾尼科	43,378平方米	16,986平方米	ISO 9001:2015 ISO 14001:2015	Riva(27至68英尺)
拉斯佩齊亞	39,025平方米	20,459平方米	ISO 9001:2015 ISO 14001:2015	Riva(75至130英尺)
其他生產設施	總面積	佔地面積	認證	所製造產品
斯科澤(VE), ZAGO SPA	17,600平方米	11,000平方米	ISO 9001:2015	室內裝潢和傢俱
薩爾尼科(BG), R.A.M.SPA	8,800平方米	3,800平方米	ISO 9001:2015	船舶修復
PIAN DI ROSE (PU), IL MASSELLO SRL	9,130平方米	5,530平方米	/	室內裝潢和傢俱
NARNI (TR), F.LLI CANALICCHIO SPA	22,700平方米	8,900平方米	ISO 9001:2015	室內裝潢和傢俱
勞德代爾堡 (美國, 佛羅里達州)	5,809平方米	4,708平方米	/	船隻改裝

¹ 截至2023年12月31日的面積

² ISO 9001:2015認證證明符合影響產品和服務質量並最終影響客戶滿意度的業務流程的最佳標準。ISO 14001:2015是一項國際標準，規定了對有效環境管理系統的要求。有關質量及環境管理系統認證的更多資料，請參閱第4及第5章。

1.3 我們的旅程及價值觀

幻想法拉帝集團是一艘堅固、精心建造的遊艇，由1,971名船員帶領航遊世界180余年。熱情與員工比作我們的發動機，創新比作燃料，卓越、真實和奢華則是航線沿途的所有主要目的地。

熱衷於創造及欣賞卓越是推動我們及客戶的動力。這份熱情始於海上，並以一系列不同部件表達，亦是航海、設計、奢華及技術所圍繞的主要元素。我們的僱員亦擁有相同熱情，並體現為對所建造獨特遊艇的自豪感，這些遊艇未來數十年將在海上航行。憑藉這份形式各異的熱情，我們180多年來得以打造新穎、安全及高性能的遊艇。

創新繼續推動我們的夢想，即建造宏偉的遊艇，讓旁觀者無以言表，而船隻愛好者則迫切渴望了解更多詳情。我們的創新富有感染力，滲透到我們的僱員、產品、工藝、設計乃至市場上最先進的技術中。對法拉帝集團而言，創新意味著製造忠於各品牌歷史和傳承的新型號，同時展望未來。我們的成功歸功於大量投資及適當的基礎設施，事實上，我們的品牌組合之所以存在，應歸功於團隊合作、頂尖設計、創新材料、現代機械及細緻的工藝，亦即意大利卓越製造的核心。

質素、特殊性及獨特性是始終引領我們前行的核心價值觀，亦為法拉帝集團指明方向，讓我們從人群中脫穎而出，多年來打造成獨特的身份。我們認為，質素與責任並存。管理及發展航運界的部分最獨特及知名的遊艇品牌讓我們感到無比自豪，亦讓我們充滿責任感，確保我們絕不會犧牲質素。法拉帝集團是該領域的真正領導者，以將工藝與專業知識及航海創新相結合而聞名，這歸功於我們的卓越文化。特殊性亦關乎讓品牌突破界限，塑造市場的未來，同時又不忽視其根源。奢侈品的獨特性乃發展行業、國家及企業文化傳承同時保持其真實性的能力。通過將所有該等要素相結合，本集團能夠藉綜合業務模式及強大的中央協調來追求持續發展，同時始終銘記可持續性乃發展的關鍵。

願景

我們的願景是引領豪華遊艇界的未來潮流，成為整個行業的燈塔，激發激情、夢想及渴望，不懈追求品質、創新及卓越。法拉帝集團渴望憑藉我們的技術、可持續發展和經濟成就，成為全球最具影響力的豪華遊艇集團。

使命

我們的使命是為全球客戶提供非凡的遊艇體驗。我們以獨特的設計、完美的性能和尖端的技術為依託，為質量、精密及客戶關懷設立標桿。法拉帝集團是任何希望在極致舒適及整體安全方面擁有卓越航海體驗的人士的首選。

1.4 集團治理

股東及治理機構

於2022年3月31日，Ferretti S.p.A.於香港聯交所上市。

於2023年6月27日，Ferretti S.p.A.在米蘭泛歐交易所上市，從而成為首間在香港聯交所和米蘭泛歐交易所雙重上市的公司。

Ferretti S.p.A.是一間股份制公司，於(Romagna Forli Cesena和Rimini)的公司註冊處註冊。

Ferretti S.p.A.的註冊辦事處位於卡托利卡(RN)(地址：via Irma Bandiera 62, Cattolica (RN))，而其行政辦公室則位於弗利(地址：Via Giovanni Ansaldo 7, Forli)。

治理結構按照傳統的行政和監控模式進行，由以下機構組成：

- **股東會議**
- **董事會**，其中一名主席、一名行政總裁及一名名譽主席獲委任。
- **法定核數師委員會**，其中一名主席、兩名有效核數師及兩名候補核數師獲提名。

於2023年12月31日，董事會由以下九名成員組成：

角色	姓名	委任日期
主席兼非執行董事	譚旭光	2012年7月3日
行政總裁兼執行董事	Alberto Galassi	2013年10月23日
名譽主席兼非執行董事	Piero Ferrari	2016年6月16日
執行董事	徐新玉	2012年7月6日
非執行董事	李星昊	2020年3月6日
獨立非執行董事	華風茂	2021年12月21日
獨立非執行董事	Stefano Domenicali	2021年12月21日
獨立非執行董事	辛定華	2021年12月21日
非執行董事	蔣嵐	2023年5月18日

環境、社會及管治報告

成員的性別和年齡細分如下：

性別 年齡段	30-50歲	50-60歲	60歲以上	總計
男性	1	4	3	8
女性	0	1	0	1
總計	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>9</u>

法定核數師委員會對法律和公司章程的遵守情況、對正確管理原則的遵守情況，特別是對本公司的組織、行政和會計結構的適當性進行監督。

- 主席：Luigi Capitani
- 有效核數師：Luca Nicodemi
- 有效核數師：Giuseppina Manzo
- 候補核數師：Tiziana Vallone
- 候補核數師：Federica Marone

本公司還成立了監事會，由董事會於2019年7月31日任命，自2019年9月1日起履任，於報告日期組成如下：

- 主席：Paolo Beatrizzotti
- 成員：Monica Alberti
- 成員：Luigi Bergamini

本公司設立了四個內部董事會委員會：

- 審核委員會
- 薪酬委員會
- 提名委員會
- ESG委員會

審核委員會由四名董事組成：辛定華（主席）、Stefano Domenicali、華風茂和李星昊。該委員會負責審查和監督本集團的財務報告程式和內部控制制度，並協助董事會就內部控制及風險管理制度以及批准定期財務報告作出評估及決定。

薪酬委員會由五名董事組成：Stefano Domenicali (主席)、辛定華、華風茂、Piero Ferrari和徐新玉。薪酬委員會負責評估本公司董事及高級管理層的薪酬政策，並就此向董事會提出建議。成立薪酬委員會可確保本公司應付董事及高級管理層的薪酬以及釐定有關薪酬的方式具有廣泛的資料及透明度。

薪酬委員會負責並協助董事會：

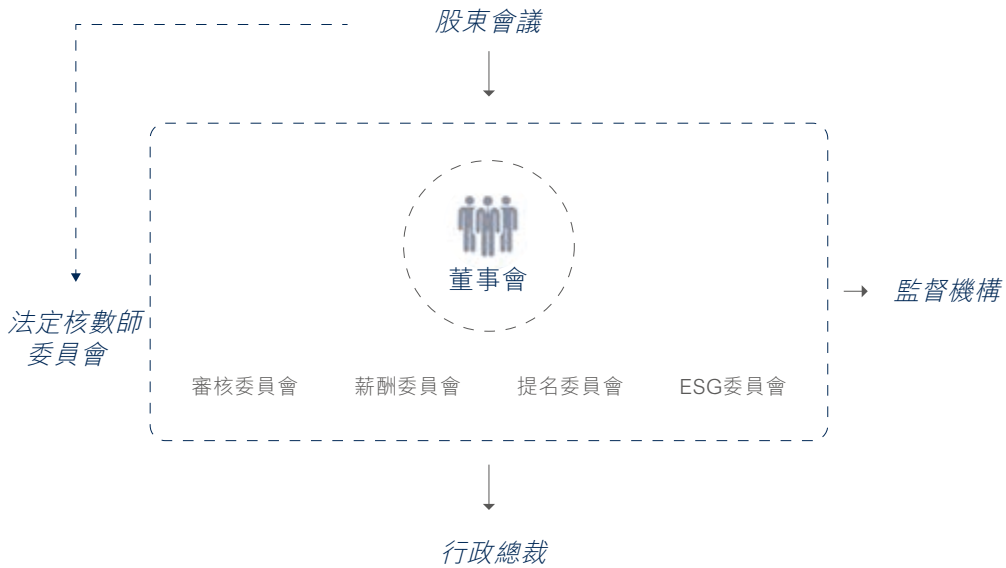
- 制定薪酬政策；
- 就執行董事及其他擔任特別職務的董事的薪酬提出建議或發表意見，以及制定與該等薪酬可變部分相關的績效目標；
- 就設立具透明度的程序以制定薪酬政策以及監察政策的執行提出建議；
- 按政策所界定的原則及標準核實所支付薪酬的一致性；
- 根據程序所載的方式，每年或按董事會設定的不同頻率監察政策的實際應用，尤其是核實執行董事或擔任特別職務的其他董事的薪酬可變部分相關績效目標的實際達成情況；
- 定期評估董事及高級管理層政策的充足性及整體一致性。

提名委員會由五名董事組成：譚旭光 (主席)、辛定華、Stefano Domenicali、華風茂和Alberto Galassi。提名委員會負責確定、篩選和推薦合格的候選人擔任董事會董事。

提名委員會的主要職責包括 (其中包括) 檢討董事會的架構、人數及組成 (包括技能、知識及經驗方面)、物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士、就挑選董事提名人士時向董事會提供推薦建議、評核獨立非執行董事的獨立性、就委任或重新委任董事以及董事 (尤其是主席及行政總裁) 繼任計劃向董事會提供推薦建議以及就任何為配合公司策略而擬對董事會組成作出的變動提供推薦建議。於物色及甄選合適的董事候選人時，提名委員會向董事會作出推薦建議前，應考慮本公司所制定對配合企業策略及達致董事會多元化屬必要的董事提名相關準則 (如適用)。

環境、社會及管治報告

ESG委員會由五名董事組成：譚旭光(主席)、Piero Ferrari、徐新玉、Alberto Galassi和華風茂。環境、社會及管治委員會主要負責協助董事會制訂環境、社會及管治政策以及策略、監察環境、社會及管治事宜、檢討及評估可持續發展表現、制訂標準及目標，並為董事會提供推薦建議，以及通過檢討及批准可持續發展報告監督環境、社會及管治報告程序。



董事會薪酬

薪酬委員會僅遵循任人唯賢及公平原則負責釐定、檢討及批准董事薪酬。

制定董事會成員薪酬的目的是為了吸引和激勵最優秀的專業人才及技能，使其更好履行各自的職責，實現薪酬政策的宗旨。

所有董事都是按相同薪酬率支付薪酬，以確保董事為本公司開展的活動及做出的承諾能得到足夠的報酬。參與董事會內部委員會的工作不會獲得額外報酬。

非執行董事

無論是否為獨立董事，非執行董事都有權獲得股東大會根據《意大利民事法典》第2389條釐定的固定薪酬，以及因公產生的費用報銷。

環境、社會及管治報告

執行董事

執行董事的薪酬適當平衡，以有效促進本公司戰略、追求長期利益及本公司的可持續發展。

其中，行政總裁的薪酬結構包括：

- 固定部分：釐定該部分乃經計及行政總裁所擔任職務的規模即戰略性質、主觀特徵及戰略技能。為保持完整性，須注意的是，固定部分的一部分乃本公司根據2023年3月8日本公司與Alberto Galassi先生簽署的董事協議承擔的不競爭義務所支付的代價；
- 短期可變部分：該部分旨在激勵行政總裁努力實現年度目標，以便根據股東及其他持份者的利益，實現本集團價值最大化。
- 中長期可變部分：該部分旨在鼓勵執行董事根據中長期邏輯及可持續發展方針，以本集團價值最大化為目標開展工作，並使該等董事的利益與股東及其他持份者的利益保持一致。
- 額外福利：包括根據市場慣例及現行法律提供的貨品及／或服務。

截至2023年，概無與董事會或其他僱員的社會環境表現相關的目標管理或其他激勵措施。

根據GRI標準，於2023年，最高薪酬人士的年度薪酬總額與所有僱員的年度薪酬總額中位數的比率為130.40。最高薪酬人士的年度薪酬總額增幅百分比與所有僱員的年度薪酬總額中位數增幅百分比的比率為0.85。就此計算而言，已考慮以下項目：固定及可變薪酬、績效薪酬及花紅。

環境、社會及管治報告

年度薪酬總額比率³

年份	年度薪酬比率	年度薪酬總額 比率變動
2021年	94.21	13.44
2022年	129.26	7.43
2023年	130.40	0.85

根據第231/2001號法令制定的組織模式和道德準則

道德準則是一個關鍵文件，其定義了本公司的商業道德方法和指導其文化和身份的原則。

該文件刊載於本集團網站，既包含了我們作為一個集團的道德願景，側重於維護和發展利益相關者的信任，也包含了指導法拉帝集團的核心價值觀，如誠實、公平、透明、平等和互惠。道德準則的特點是對本集團特別重要的主題有專門的章節，如工作場所安全和客戶隱私。因此，道德準則適用於整個集團，與其客戶及供應商共享，並非正式地擴展到所有利益相關者，希望本集團的道德和倫理價值能夠遠遠超出其物理範圍。

在起草道德準則時，本集團亦考慮到了所有有助於預防所有意大利公司根據2001年6月8日第231號立法令有義務防止的犯罪行為的活動（即reati presupposto）。因此，道德準則構成了法拉帝集團採取的組織、管理和控制模式的基本要素。確定231模式包括對本集團現有的組織模式進行初步評估，以確定法令預期的可能構成犯罪風險的領域和活動。之後，我們為之前確定的任何重要活動確定了控制協議，以使我們的控制原則與有關的行政法令相一致。

法拉帝集團於2019年批准了231模式，自當日起生效並刊載於本集團網站。該模式的最新版本於2022年12月6日獲批准。法拉帝集團還成立了監事會，並為其分配了該模式中包含的某些任務。本公司還承諾不斷更新該模式，在特別章節中增加新的罪行。為此，本公司採納了與出口管制犯罪和活動相關的海關合規計劃和內部合規計劃，以避免與所列主體及／或所列地區建立商業關係。

³ 關於2021年及2022年的數據，表中報告的薪酬比率不包括R.A.M.S.p.A.、Il Massello S.r.l.及F.lli Canalicchio S.p.A.的數字。

環境、社會及管治報告

監事會監督231模式的運作和遵守情況，評估其適當性，向董事會通報必要的更新，並監督其實施和更新。

於2022年，本集團更新231模式，該模式已於2022年最後一季落實及獲批准；於2023年，監事會於審核期間提供培訓課程，亦包括有關反貪污及反賄賂的所有條文。於2023年在安科納、弗利和卡托利卡工廠提供了總計2小時的兩節培訓課程。本公司正在評估針對本公司全體員工的特定在線課程的採納情況。

作為一個集團，我們一直在積極預防賄賂和腐敗以及洗錢的風險，最重要的是，我們努力在組織的各個層面以及在我們經營的每個國家促進誠信和精確。除了影響市場經營者之間的信任和相互尊重的競爭外，違背公平和誠信原則的行為有可能破壞法拉帝集團的基礎，本集團50多年來一直宣導道德和卓越。鑑於本集團在一些國家經營業務，包括所謂的「避稅天堂」，本集團面臨著違反其業務所在國的反腐敗和反洗錢法律的風險，以及招致歐盟和美國的經濟處罰，這將對本集團的聲譽產生非常不利的影響。這種風險也存在於法拉帝公務艦艇部，因為其經常需要滿足政府和國際機構資助的要求。

本公司以兩項關鍵工具處理上述情況和相關風險，即本集團的道德準則及根據行政法令231/2001號制定的預防犯罪的組織及管理模式。本集團亦採納零容忍反貪污政策。於報告期間，本集團已遵守對本集團有重大影響的有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的相關法律及法規。

最後，我們可以確認，於2021年至2023年期間，本集團旗下公司概無發生涉及賄賂、貪污或其他重大問題的事件。

法拉帝集團極為重視保護未成年人和遏止任何形式的剝削。此外，誠如道德準則所載，為保證絕對尊重所有人士，法拉帝已承諾遵循，並確保其僱員、供應商、合作方及夥伴遵循有關僱員保障的現行法例，特別是針對童工(ILO所採納准予就業最低年齡公約第138/1973號及最有害的童工形式公約第182/1999號)及剝削婦女及歐盟以外地區人士的法例，並遵守歐盟基本權利憲章。

本集團已遵循與避免童工及強迫勞工相關，且對本集團有重大影響的法律法規。於2021年至2023年報告期間，本集團並未發現供應商涉及童工及強迫勞工的事件或憂慮。

環境、社會及管治報告

根據道德準則，所有可能導致與本集團業務有潛在利益衝突或作出有失偏見及公正決策的行動或行為均應避免。在該等情況下，所有僱員均須向監事會告知利益衝突的風險（不論實際或潛在）。同樣地，倘任何僱員在其工作過程中知悉可能損害上述個人安全的行動或行為，或構成個人的剝削或奴役，其須在不損害法律所施加的責任的前提下立即通知其上級，且本集團將於適當時候採取適當行動。為此，我們在與供應商訂立的個人合約中設立具體條款。

違反道德準則的一般原則涉及基於違規類型的制裁機制，旨在重申遵守本集團原則的重要性。

該等制裁機制旨在解決不同類型的違反行為，並作為一種問責方式。通過實施適當的後果，本集團強調堅持指導其行動的道德原則的重要性。根據行政法令24/2023號，法拉帝集團亦採納專門的政策管理舉報報告。此外，根據行政法令231/2001號，231模式的所有採用者須就任何重大非法行為或違反本公司採納的組織、管理和控制模式的情況提供詳盡報告。監事會負責對舉報進行管理，對舉報進行保密處理，並採取適當核實程序保障舉報人的私隱及被舉報人士的身份與誠信。

本集團尚未在認證要求以外實施具體的政策承諾；然而，本集團積極改善其企業管治框架，以建立與其組織架構一致的高效及定製機制。組織深明穩健管治常規的重要性，並致力實施有效的工具及框架，以確保負責任的決策及卓越的運營。通過積極處理管治事宜，本集團旨在為可持續增長及利益相關者的信任建立穩固基礎。

2. 我們的商業模式：從意大利製造的卓越到以創新為名的演變

2.1 法拉帝集團的模式：當工業創新與真正的手工藝相遇時

作為豪華遊艇市場的尖端實體和領導者，所有這些都是為了具備兩個獨特的品質，使我們能夠製造出滿足客戶願望的遊艇：工業創新和工藝。事實上，工業創新是為了逐年提高我們系列化生產過程的效率，而工藝使我們能夠提供出色的個性化範圍，並生產一些真正獨特的產品。在許多情況下，我們製造的遊艇是獨一無二的原型，擁有與客戶合作開發的獨特功能。

根據我們的雙重精神，在法拉帝集團的模式中，我們的遊艇通過一條生產線組裝所有部件，從船體開始，到發動機、機械、電氣和液壓系統，最後是傢俱和配件，這取決於我們所生產遊艇的類型和客戶的個人喜好。本集團協調整個流程，將項目作為一個整體進行管理，並直接監督原材料及部件的設計、選擇及採購，為生產做好準備。每項活動的規劃、計劃和進度控制的工業層面顯而易見，而工匠的靈魂則體現在活動的執行層面。

法拉帝集團模式說明我們指導客戶完成決策過程為他們研究專門的可行性，同時賦予我們對市場需求的強烈理解。這使我們能夠預測新的趨勢，同時與我們的供應商保持緊密的聯繫，我們與他們一起不斷探索最先進的解決方案。

新產品開發流程

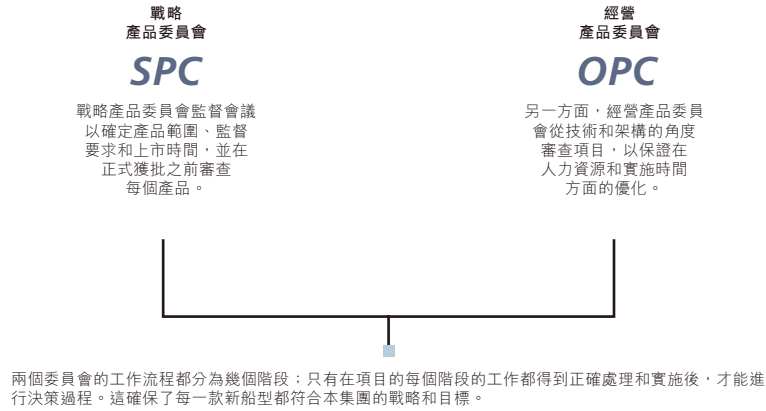
多年來，我們已經制定並完善了我們的新產品開發流程，該流程允許我們修改和重新設計現有產品，以及對預設規格的產品進行內部修改。

通過制定和應用該流程，我們能夠保證在開發新產品時與法拉帝集團的戰略和價值觀保持一致。該流程還允許我們在上市時間、質量、成本、盈利能力和最大限度地利用品牌合作關係方面追求具體目標。

該流程跨越公司的各個部門，以確保從預開發到原型創建的每一步都能充分利用適當的技能進行開發和實施。

該流程始於產品行銷部門完成市場分析，以確定待開發新遊艇型號的宏觀要求。這一步之後是對所需投資額的初步可行性研究，這將決定新模式的開發是否會繼續。新型號的科技特徵和架構隨後由經營產品委員會(OPC)開發，該委員會由外部造船工程師和設計師以及我們的科技團隊協助。隨後，SPC(戰略產品委員會)的成員開始對概念進行最終準予，對開發型號所需的投資進行經濟評估。

環境、社會及管治報告



該委員會監督原型和最終設計的開發，跟蹤完成流程所需的成本和時間。一旦首件產品已經製造和測試，並且確定了工業化成本，最後召開一次會議確定遵守批准的價值及任何的行動。

法拉帝集團配備了一個由內部和外部專業人員組成的團隊，他們共同確定新型號的佈局。如前所述，我們的內部設計團隊與外部造船工程師和設計師合作，研究風格並確定新的產品線。我們的工程部門（與項目經理和項目架構師合作）負責定義新型號的科技佈局。與科技部門和項目管理部門一起，他們的任務是執行運營分析、監控產品開發，並進行持續檢查，以滿足財務部門的要求，財務部門作為流程中的獨立合作者，評估並確保所有新產品滿足財務溢利率和目標。

環境、社會及管治報告

下圖展示了本集團的產品開發和生產模式如何運作：

產品開發流程



2.2 七魂一心：我們的品牌

法拉帝集團利用其中央結構的同時，尋求提升其品牌的價值，以保持其獨特的身份和特色。

環境、社會及管治報告

在過去幾十年中，通過合作、分享想法、項目和新視野，我們品牌的歷史曾多次出現交叉，並將繼續如此。由此，我們自豪地講述七個不同的故事和一個共同的夢想：囊括世界上最好的遊艇。



2.3 客戶關係

法拉帝集團始終完全致力於將其產品卓越性轉移至其所提供的服務，確保以更加結構化、系統化的方式實現這一目標，並維護客戶關係的連續性。事實上，船主可以獲得各種各樣專門為客戶設計，並為各種遊艇定製的售後服務。

本集團一直在投入大量資源，建立現有客戶的忠誠度並吸引新客戶，利用其品牌的原始特徵和吸引力，實現業務增長，促進產品型號的多樣化，組織活動及參加國際貿易博覽會。多年來，這不僅增加了新客戶的數量，也提升了長期客戶的比例。由於本集團長期以來建立和加強的穩固關係，以及法拉帝集團為客戶創造的獨家活動和獨特的奢華環境，同時尊重保密和保護隱私的基本要求，這些結果也得以實現。

過往，法拉帝集團在一個擁有極為優質的高淨值人士客戶群市場中運營，該等人士對保密問題特別敏感。因此，本集團密切關注隱私問題，不僅是為了遵守《歐洲個人數據保護條例》(GDPR⁴)，也是為了保護其客戶，並在處理客戶數據時保證最大程度的機密性和安全性。此舉鞏固了本集團多年來建立的穩固聲譽。2023年，並無關於侵犯客戶隱私的報告。本集團的隱私政策可於 {<https://www.ferrettigroup.com/en-us/Legal-notice>} 查閱。

客戶關懷與滿意度

該商業戰略優化了經銷商、經紀人和直接客戶關係的使用，以便獲得市場的直接投入，利用各種趨勢和發展，提高現有客戶的忠誠度。

對於大型遊艇(超過30米)，多年來，本集團擴大了其全球經紀人網絡，以確保在特別關鍵的市場有更強大的立足點。法拉帝集團還通過直銷網點(米蘭、摩納哥、馬略卡島、勞德代爾堡、棕櫚灘、上海和香港)支持網絡，改善了內部銷售結構。

根據遊艇大小製定商業策略

30米以下

30米以上

通過經銷商銷售(遍佈全球71個國家及地區的
55名活躍經銷商)

通過經紀人(全球超過279人)和其他集團直銷商
進行銷售

⁴ 關於個人資料處理和此類數據自由傳輸方面的個人保護的第2016/679號(歐盟)條例。

環境、社會及管治報告

此外，每位客戶都享有與船廠和國際服務網絡的專屬關係，可隨時隨地得到專家團隊支援，安全航行。服務範圍包括實時解決科技問題的熱線、備件倉庫網絡（法拉帝集團售後服務）以及針對服務網絡專業人員（服務大學）和指揮官（融合）的培訓計劃。

因此，利用整個集團及其國際網絡的協同效應，可以確保客戶獲得最佳的航海體驗。

卓越的客戶服務始終是法拉帝集團的優先事項，唯一的目的是確保船主在任何時候都能在絕對安心和安全的情況下體驗大海的樂趣。船主的初始技術培訓在碼頭邊進行，並包含遊艇處女航的陪同服務。遊艇交付後，經銷商和服務點起著關鍵作用。服務大學 — 售後服務人員的進修和專業培訓學校 — 正是從這一願景中誕生。其可提供每年更新的廣泛的培訓，並以新的內容加以改進，以支持廣泛的技能：從管理到客戶滿意度，再到科技、商業和運營專業知識。

由於不斷增強的能力，能夠響應各相關實體的發展需求，從越來越多的參與者中可以明顯看出，服務大學如今是所有法拉帝集團經銷商和服務點的一個中心樞紐以及不容錯過的機會。

本集團還受益於最先進的CRM（客戶關係管理）團隊和流程，能夠收集、匯總和處理當前和潛在客戶的數據和資料。在客戶旅程的每個階段，都會規劃和開發特定的CRM活動，尤其是識別潛在的新客戶和擴大客戶群。

從這個意義上說，近年來進行的客戶調查顯示，人們越來越關注效能和消耗，以及舒適性和人體工程學。

最後，本集團通過「融合」活動促進共同成長和訓練，這項活動將來自世界各地的船長聚集在一起，目的是加強本集團與帆船界之間的聯繫。該活動於2003年首次啟動，近年來參加人數超過100人。船長們在該活動中討論與機動遊艇複雜的日常管理相關的科技和非科技事宜。「融合」是一個培訓機會，也是本集團和參與者建立牢固關係（基於信任和相互合作）的機會，以確保整個部門的盈利專業發展。

對轉售優質遊艇的高水準承諾

法拉帝集團還為其客戶提供購買和銷售二手遊艇的機會，本集團會精心挑選遊艇，並保證二手遊艇潛在的新船主擁有輕鬆、安全的購買體驗。二手遊艇分部還通過一個專門的線上平台開展運營。

環境、社會及管治報告

2.4 價值創造：數字和成就

2023年，法拉帝集團的總經濟價值超過10億歐元，本集團的淨收入由截至2022年12月31日止年度的約10.301億歐元增長約10.1%至報告期內的約11.345億歐元。在產生的經濟價值中，分配給各個利益相關者的經濟價值約佔總價值的88%，包括供應商（運營成本）、員工、資本提供者、公共部門、股東和當地社區，如下所示：

(以千歐元計) ⁵	%	2023年	%	2022年	%	2021年
產生的經濟價值	100%	1,316,894	100.0%	1,115,592	100.0%	908,092
分配的經濟價值	88.3%	1,162,792	87.8%	1,030,099	89.4%	811,875
運營成本	74.55%	981,708	82.3%	834,017	75.1%	681,972
分配給員工的價值	9.9%	130,727	12.7%	128,810	12.4%	112,417
分配給資本提供者的價值	0.3%	4,139	0.4%	4,452	0.7%	5,940
分配給股東的價值	2.5%	32,833	2.0%	19,903	0.7%	6,707
其他	1%	13,385	2.6%	7,120	0.5%	4,839
保留的經濟價值	11.7%	154,140	12.2%	140,186	10.6%	96,217

⁵ 表中各項(根據GRI 201-1)與本集團收入報表中報告各項(加括號)之間的關聯如下所示。

「產生的經濟價值」包括「生產價值」(「與客戶簽訂合約收入」)、「其他財務收入」(「其他收入和收益」、「財務收入」和「存貨變動」)以及「內部資本化工作的新增」(「內部資本化工作的新增」)。

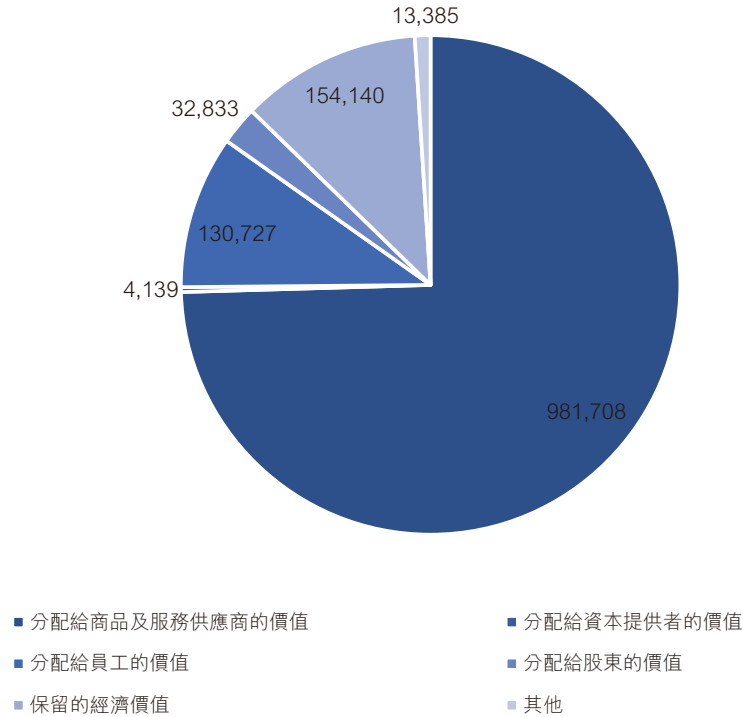
「分配的經濟價值」包括：

- 運營成本：「原材料成本」(「原材料和耗材」)、「服務成本」(「外包成本」、「交易會、活動和通訊成本」和「其他服務成本」)、「租金、租賃和類似成本」(「租金、租賃和類似成本」)，以及「稅後雜項運營費用」(「其他運營成本」，從中減去「非所得稅」和「會員訂閱」)；
- 分配給員工的價值(「人事成本」)；
- 分配給資本提供者的價值(「財務費用」)；
- 分配給股東的價值(「支付的股息」)；
- 「其他」，包括：
 - 分配給社區的價值：捐款、贊助和會員費(「會員訂閱」)。
 - 分配給政府的價值：「當期和預付所得稅」(「所得稅」和「遞延所得稅」之間的差額)和「其他營業費用」(「非所得稅」)；

最後，「保留的經濟價值」包括「當年扣除股息的溢利」(「外匯收益(虧損)」和「持續經營期間的溢利」)、「折舊和攤銷」(「撥備和減值」和「固定資產折舊、攤銷和減值」)以及「遞延稅款」。

環境、社會及管治報告

本集團於2023年創造的經濟價值明細(以千歐元計)⁶



超過74%的總經濟價值都分佈在本集團的供應鏈上；這建立了一個真正的、不斷擴大的生態系統，主要由意大利中小企業組成，法拉帝集團與這些企業有著長期的生產性合作歷史。中小企業紛紛與本集團合作，說明當地生產系統的靈活性、卓越性和可持續性，該等企業經常盛讚與法拉帝集團品牌數十年的合作，以及不僅僅是專業的關係。

這些年來本集團對其中的一些企業進行收購，原因是該等企業是本集團在銷售世界領先遊艇時的重要合作夥伴。Zago S.p.A.就是這樣一個例子，其目前為本集團的一家子公司，生產木質內飾。Il Massello S.r.l.，提供端到端船上安裝服務，而F.lli Canalicchio S.p.A.，則於遊艇靜態外觀及自動化動力系統領域擁有深厚的專業知識。

誠然，本集團複雜的供應鏈使法拉帝集團能夠通過向全球的每個角落出口遊艇而引領世界，但也正是由於法拉帝集團，那些為本集團產品的生產做出貢獻的意大利中小企業才有機會間接地與全球市場交易。

⁶ 圖表中的明細不包括分配給公共管理部門的價值或會員費(見左表中的「其他」科目)。

環境、社會及管治報告

在選擇供應商時，法拉帝集團保持最高的品質標準，並考慮每個品牌的個性特徵。這種方法早在設計階段就開始了，設計階段通常涉及本集團和特定供應商之間共同設計活動。然而，本集團確實傾向於內部生產其最關鍵的部件，這些部件對於開發和保留其專業知識至關重要。

供應商的選擇由本集團採購部門管理，該部門與項目經理和工程師密切合作，確定供應商必須滿足的具體要求。其中包括科技能力、結構要素(公司規模、地理位置、物流)、生產能力、資質、關鍵績效指標、財務穩定性，以及售前和售後支持。如今，本集團還在供應商選擇流程中評估可持續性方面，意識到這些方面在不久的將來將變得越來越重要。在這方面，2023年所有合資格新供應商均根據環境和社會標準進行評估；環境標準包括對廢物管理和處置以及氣候方面的認證要求(FGas聲明)，並包括ISO 9001質量認證。另一方面，社會要求主要包括職業健康和安全管理標準。

本集團供應商根據本集團《行為守則》接受培訓，該守則規定了有關合乎道德的業務、尊重員工人權、產品品質及其他ESG主題的標準。倘本集團發現供應商任何違反本集團《行為守則》的行為，本集團將評估有關情況並採取適當措施。所有直接在現場開展活動的供應商均須接受本集團政策及慣例所述有關安全措施的培訓。藉此，本集團不僅可確保最高安全標準，而且還可使所有人形成必須擁有安全可靠的工作場所的意識。

還應強調的是，法拉帝集團的絕大多數供應商(89%)位於意大利，餘下其他屬非意大利企業，均為結構良好、可靠的跨國公司，如發動機零件或電子部件供應商。

室內裝潢和傢俱

所有傢俱組件，包括地板、廚房、大理石、室內外裝潢、床墊、照明、衛生設備和其他配件。

複合材料

玻璃纖維和鋼製船體、框架和上部結構，以及所有剛性和結構部件，如剛性簷篷和艙口。

推進及系統

發動機、變速箱、螺旋槳、舵、發電機、鰭板、操縱螺旋槳和遊艇機械的所有其他方面。

環境、社會及管治報告

電子設備

音訊／視頻設備、導航和通信儀器、電池、燈、雷達和任何其他電子部件。

動力學及鋼材

艙門、走道、高架操縱台扶手、梯子、錨和所有允許在船隻周圍移動的部件。

承包商

該類別包括液壓、電力和絕緣系統創建所涉及的人力和物料，以及塗漆、樹脂塗層、裝修和覆蓋的所有流程。

一般、行政和銷售成本(SG&A)

一般、行政和銷售費用、投資和購買、維護服務、廢物處理、特殊運輸、諮詢、通信、交易會和活動。

摘要

總訂單價值(2023年)	意大利公司的 訂單百分比	法拉帝集團 供應商總數	法拉帝集團 意大利供應商
927百萬歐元	89% (826百萬歐元)	3,587	2,901

年份	供應商數量			購買量 ⁷		
	2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年
意大利	1,911	2,111	2,901	527,221,243歐元	664,548,046歐元	825,889,658歐元
歐洲	73	115	130	40,437,136歐元	46,802,919歐元	58,250,667歐元
非歐洲	139	576	556	24,378,235歐元	41,543,334歐元	42,377,583歐元
總計	2,123	2,802	3,587	592,036,614歐元	752,894,298歐元	926,517,909歐元

⁷ 集團公司之間的購買(公司間購買)不包括在整體計算中。此外，購買量無法與收益表中與「分配給商品和服務供應商的價值」相關的項目進行對賬，原因如下：i) 向外國公司(主要是法拉帝集團亞太區)發出的訂單不包括在採購訂單中；ii) 舊船的購買不包括在採購訂單中；iii) 資本支出購買和用戶成本相關資訊報告的差異；iv) 採購訂單日期與所述訂單成本實際應計之間的延遲；及v) 美元開支的貨幣匯率。

環境、社會及管治報告

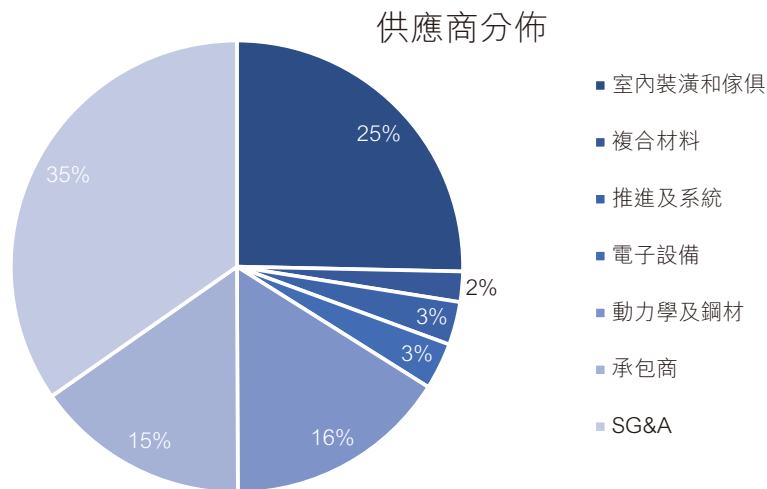
2023年，總支出超過9.27億歐元，較2022年增長23%。請注意，我們的數字數據中記錄的激增主要是執行擴大生產計劃的結果。

專注於Ferretti S.p.A. (不包括AMAS)

2023年

產品類別	供應商數量	採購價值
室內裝潢	781	213,951,438歐元
複合材料	67	117,293,940歐元
推進及系統	95	147,159,717歐元
電子設備	103	38,138,707歐元
動力學及鋼材	493	101,981,264歐元
承包商	473	191,639,322歐元
SG&A	1,070	95,887,323歐元
總計	3,082	906,051,710歐元

按產品類別劃分的法拉帝集團(不包括AMAS)總購買價值與使用供應商的數量百分比分佈明細(2023年)



環境、社會及管治報告

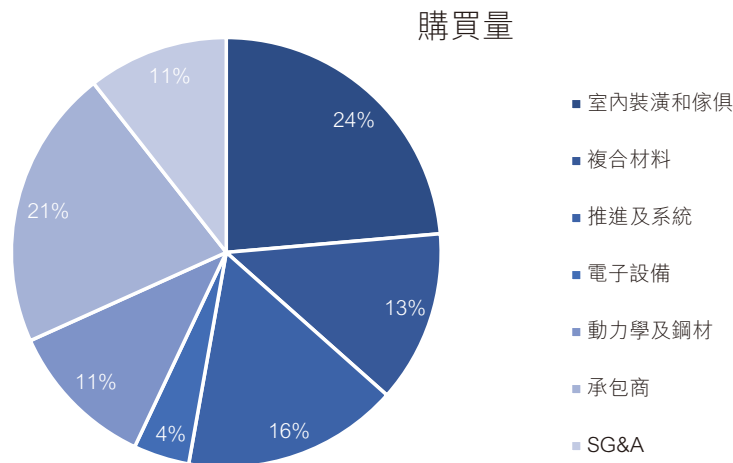
這些百分比代表了企業內不同產品類別的供應商構成。

最大的類別是SG&A(一般、行政和銷售成本)，佔供應商的35%。這可能包括歸於運營管理費用項下的一系列服務和產品，如辦公室用品、營銷服務及行政支持。

室內裝潢和傢俱緊隨其後，佔供應商的25%。這表明有相當大一部分供應商致力於提供室內裝潢和傢俱產品。

動力學及鋼材和承包商類別緊隨其後，佔比分別為16%和15%。這些類別可能包括提供運動力學和鋼材組件相關材料、零件和服務以及承包服務的供應商。

電子設備、推進及系統和複合材料是較為專業的領域，供應商相對較少。



產品類別數據概述為企業的供應商分佈和採購策略提供了寶貴見解，並且主要反映了企業在不同產品類別之間的採購比例。

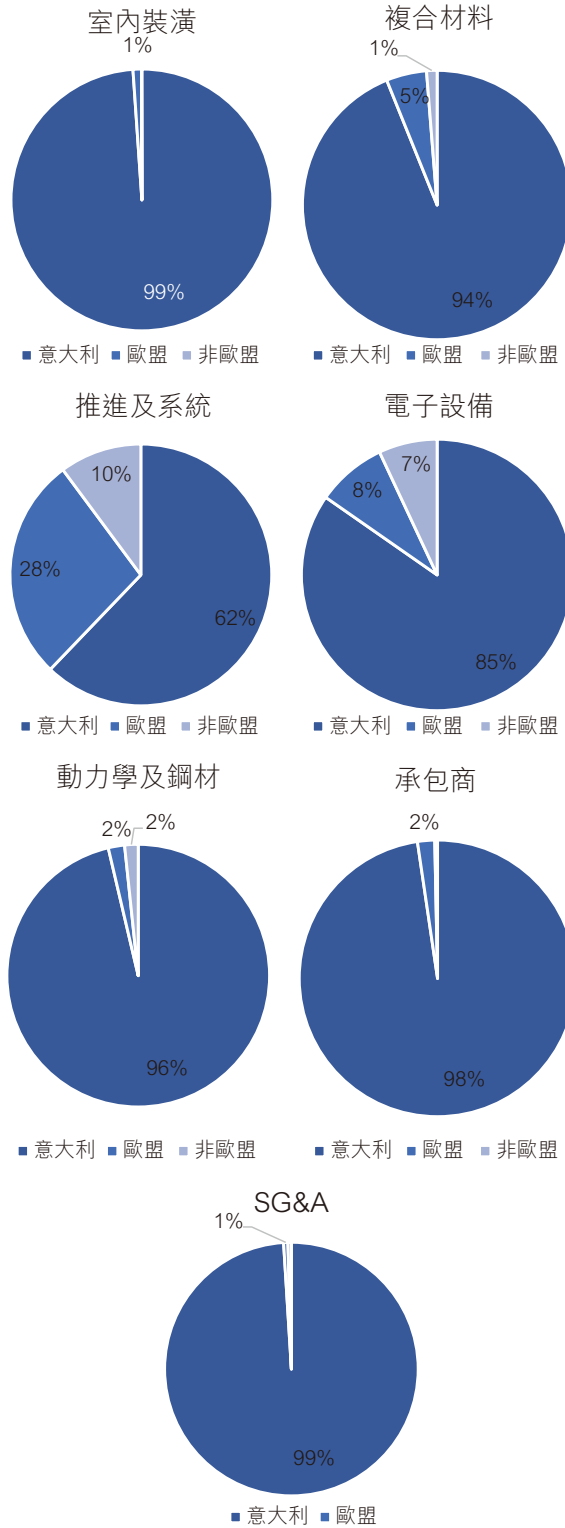
然而，在供應商中所佔比例較小(2%)的複合材料類別在總採購額中所佔的比例卻較大(13%)。這要歸因於所購產品的性質(玻璃纖維船體、甲板和上部結構、硬頂、艙口、保護罩、玻璃纖維小組件、玻璃纖維原材料、碳纖維組件)。

推進及系統類別同樣，在供應商中所佔比例較小(3%)，在採購額中佔比較大(16%)，這表明該領域高度專業化，每個供應商的價值很高。

相比之下，按供應商分佈計(35%)屬最大類別的SG&A在總採購額中所佔的比例相對較小(11%)。

環境、社會及管治報告

按產品類別劃分的法拉帝集團（不包括AMAS）總購買價值的地區分佈明細（2023年）



按產品類別對供應商數量進行的地理分析顯示，這一趨勢與上述意大利製造機件所代表的強大工藝一致。與手工製作有關的類別，如內飾，幾乎完全與意大利工藝有關；另一方面，機械和電子部件的生產更國際化，從國外購買的比例更高即可看出。

3. 本集團的責任：我們走向可持續發展的旅程

近年來，與可持續發展、減少負面影響以及最大化對環境和人的正面影響有關的問題同時湧現，並與世界各地公司的商業活動緊密相關；任何行業，包括奢侈品和遊艇行業，都不能免於這種結構性變化。如今，許多行業的商業模式正在進行調整，以納入和整合可持續發展問題，尤其是在消費者、投資者和其他重要利益相關者的推動下，要求對商業之外的世界採取更謹慎的態度。

其他行業，比如法拉帝集團運營所在行業，最近開始進入可持續發展領域，嘗試預測其利益相關者日益關注的環境問題。在遊艇界，這意味著船隻須配備混合動力發動機，配備水處理和回收系統，使用生態相容物料供應，甚至依靠往績記錄良好和負責任的供應商網絡建造。這一可持續發展趨勢由本集團產品未來所有者的選擇以及日益嚴格的法規所決定，要求該行業的每家公司做出前瞻性選擇，並進行戰略規劃，將可持續發展作為必不可少的企業價值觀納入其中。

法拉帝集團於2020年發佈了本集團2019年的第一份可持續發展報告，開始了其可持續發展之旅。首先，通過繪製其活動直接或間接產生的主要影響圖，以提高內部可持續發展意識。於2023年，本集團採取進一步措施，根據意大利行政法令254/2016號公佈了第一份非財務報表。

迄今為止，董事會在確定及更新企業戰略、指導《道德守則》的道德原則以及批准政策、目標及指標（包括與可持續發展相關者）方面發揮著核心作用。具體而言，董事會將通過評估本公司對社會、環境及利益相關者的影響，每年參與確定對環境、人員及經濟的影響，負責及正式批准可非財務報表中分享的資料，包括重大主題。

本文件是本集團在未來幾年中朝著對該等主題採用越來越具戰略性的願景邁出的第五步，旨在利用其開創性的理念為子孫後代保護本集團豐富的遺產。與前幾年一樣，2023年討論並更新了非財務報表編製過程中最重要的工具之一：旨在確定產生的影響和利益相關者關注方面最相關的可持續發展問題的重要性分析。

本集團將把當前的注意力和未來的努力集中在被確定為重要的領域，以減少其環境影響，並為社區和當地創造價值。經過不懈努力，法拉帝集團受到多個利益相關者的支持，尤其是其作為會員的基金會及協會的支持，包括意大利奢侈品行業協會、意中理事會基金會(ICCF)、超級遊艇建造協會、意大利船舶工業協會、Confindustria La Spezia及Confindustria di Ancona。法拉帝集團不僅與該等實體定期溝通，而且與其交流項目及理念，探討發展航海業對社會環境的影響。

可持續發展目標

可持續發展目標是聯合國大會193個成員國政府於2015年9月準予的17項目標。該等目標認識到人類福祉與自然系統健康之間的密切關係，強調了各國在創造永續未來方面面臨的共同挑戰。該等目標是《2030年可持續發展議程》這一雄心勃勃的人類和地球和平與繁榮行動計劃的一部分。可持續發展目標具有普遍性，既針對發展中國家，也針對發達國家，其乃基於可持續發展的三個方面：環境、社會和經濟方面的整合。因此，這17項目標涉及多個發展領域，從消除飢餓到消除不平等，從保護自然資源到城市發展，從農業到消費模式。



環境、社會及管治報告

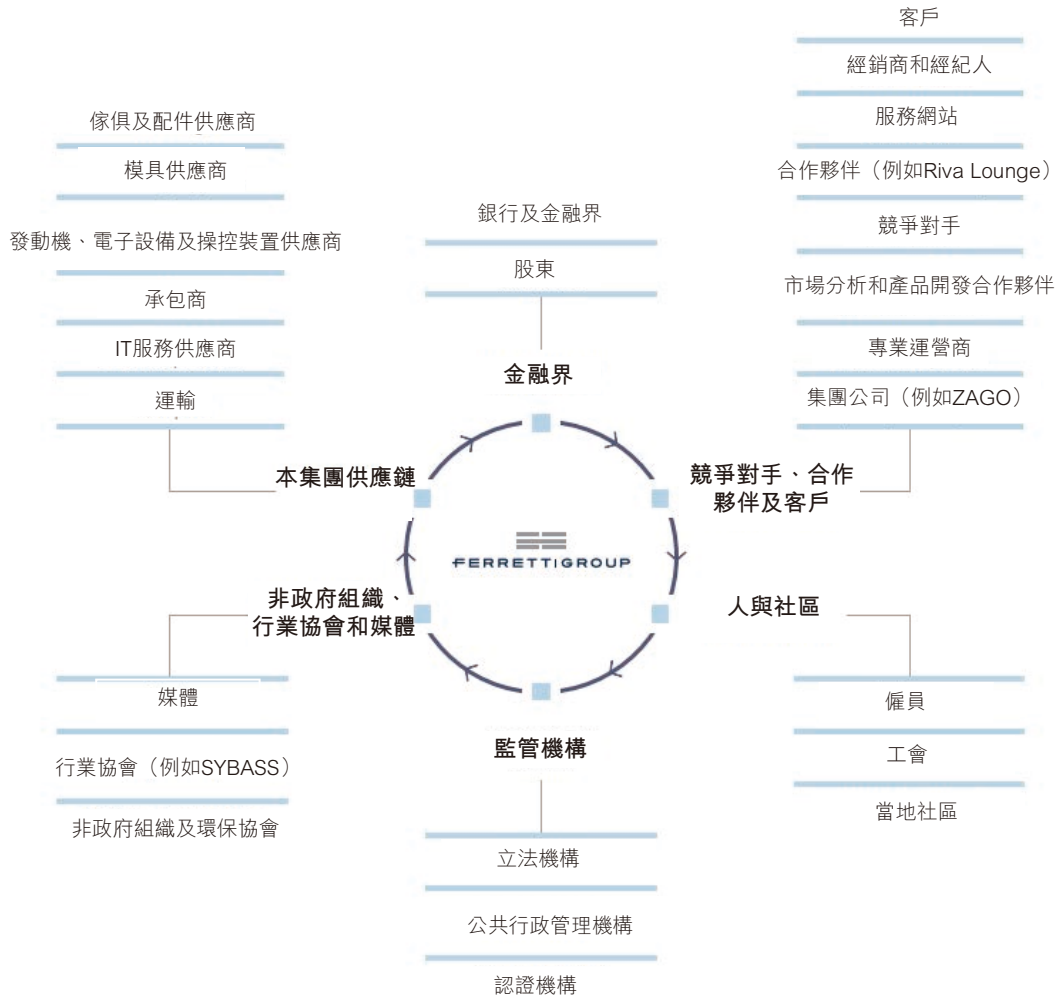
法拉帝集團支持並推動《2030年可持續發展議程》，具體而言，本集團確定了與其價值觀和承諾相關的五個目標，並認為其可通過相關活動產生重大影響：



這五項可持續發展目標的選擇反映了被確定為重大且與生產過程和產品本身關聯的主題。其還進一步評估了對供應鏈以及受本集團業務影響的當地社區的影響。

3.1 法拉帝集團的利益相關者

對於法拉帝集團來說，與利益相關者的對話和直接參與對於理解他們的各種期望和要求至關重要。多年來，這種合作使本集團得以發展強大的個人和職業關係，從而確保法拉帝集團現時在豪華遊艇領域發揮主導作用。



利益相關者的確定涉及本公司的整個前線，並考慮本集團與之互動的參與者，以及影響／受法拉帝集團在整個價值鏈上活動影響的群體。本公司高級管理層進行的討論也確認了2023年的利益相關者，以上清單未作任何更改。

3.2 重要性分析

本集團已根據GRI(全球報告倡議)可持續發展報告標準起草了該可非財務報表，該報告於2021年獲更新。此外，為與上一報告期間保持一致，於本集團在2022年3月上市後，本節亦旨在履行香港聯交所之「環境、社會及管治報告指引」的要求。

通過重要性分析流程，法拉帝集團能夠確定被視為重要從而值得報告的可持續發展主題，即體現組織對經濟、環境及員工影響最為重大的主題，包括對其人權的影響(GRI 3：2021年重大議題)。

於2023年，本公司通過更新重要性流程確認了重大議題選擇。

重要性界定流程

重大議題乃通過組織縝密的流程進行檢查，包括了解法拉帝集團運營所處的環境(查閱相關可持續發展指引、關鍵文件、立法及基準制訂活動)；確定對經濟、環境及員工現時及潛在的負面及正面影響，包括對人權的影響，整個組織的活動及業務關係的影響；評估影響之重要性(基於實際影響本身的嚴重程度及基於潛在影響的嚴重程度及可能性)；就報告目的而言的最重要影響的優先級；從確定的影響開始，確定可持續發展的重大議題。

在評估影響相關性時須考慮GRI標準指引，分析結果由法拉帝集團管理層確認，未與利益相關者直接接觸。

環境、社會及管治報告

重大議題的列表及相關影響的簡要說明乃於下表中報告。

重大議題	相關影響的描述
負面影響	
溫室氣體排放	組織在其運營、供應鏈及物流過程中以及在使用其產品期間，因為排放溫室氣體而對氣候變化產生實際的負面影響。該等排放導致氣候變化及產生全球影響。(實際影響)
能源消耗	組織在其運營、供應鏈及物流過程中以及在使用及處理其產品期間，消耗能源資源。倘以非可持續方式管理，該消耗可影響能源資源的供應情況，從而產生重大影響。(實際影響)
污染大氣排放物	組織在其運營、供應鏈及物流過程中以及在使用及處置其產品期間，可能向大氣釋放污染排放物，該污染物對空氣質量及生態系統(包括對人類及動物健康)產生實際負面影響。該等污染物包括氧化硫(SOx)、氮氧化物(NOx)、顆粒物(PM)、揮發性有機化合物(VOC)及一氧化碳(CO)。(實際影響)
水消耗	組織在其運營過程中，開採、消耗及排放水資源。低效開採及排放，以及可能向水中排放污染物，可能對水資源質量產生負面影響及導致水資源耗盡。(實際影響)
廢棄物管理及產品壽命終止	組織在其運營過程中及產品的使用和處置過程中，會產生廢棄物。這些廢棄物如不可回收或再利用，可能會對有關地區的環境造成實際影響。(實際影響)
原材料消耗	組織的供應鏈如以非可持續方式管理，可能影響原材料的供應情況及影響當地生態系統，從而產生重大不利影響。(實際影響)

環境、社會及管治報告

重大議題	相關影響的描述
生物多樣性	組織在其運營及供應鏈中以及在使用其產品期間，因缺乏適當的監測系統，可能危害自然，尤其是海洋生態系統。其破壞可能危害當地動植物群，對當地生物多樣性產生重大潛在影響。(潛在影響)
職業健康及安全	組織在其運營及供應鏈中，可能導致其員工受傷，無法保證對員工健康及安全的保護。(實際影響)
人權及公民權利	組織在其運營及供應鏈中可能無法保證提供適當的工作條件，可能導致違反人權、強迫勞役及使用童工等事件。(潛在影響)
多元化、平等機會和包容	組織在其運營及供應鏈中，可能建立無法保證平等機會、多元化及包容性的業務關係，導致歧視、拒絕提供平等待遇、薪酬及員工福利機會等事件。(潛在影響)
產品安全	組織在使用其產品期間，因缺乏適當的質量控制及監管系統，可能提供不安全的產品，為客戶的健康及安全帶來風險。(潛在影響)
反貪污及洗錢	組織在其運營及供應鏈中，因處於被稱為避稅天堂的國家，可能發生貪污及洗錢行為。缺乏適當的預防政策及程序，可能出現錯誤的經濟資源配置，以及濫用民主、違反人權及政治不穩定。(潛在影響)

環境、社會及管治報告

重大議題	相關影響的描述
積極影響	
可持續供應鏈管理	組織在其供應鏈中，根據環境、社會及管治標準篩選供應商，促進可持續的供應鏈管理。(實際影響)
人力資本發展、挽留和滿意度	組織在其運營過程中，提供培訓計劃，以發展員工的技術能力，改善其管理及關係。此外，組織還對其員工實施挽留策略。該等舉措可提升公司運營所在社區的競爭力及滿意度。(實際影響)
當地社區發展及創造價值	組織在其運營過程中，通過實施及支持當地招聘計劃、捐贈、志願及慈善活動，為豐富當地社區的經濟資源、個人發展及職業成長機會作出貢獻。(實際影響)
研發	組織在其運營過程中，監測並致力於其所在領域的技術變革，改進產品及工藝質量，降低成本並促成更具競爭力的產品價格。該等研發活動可積極推動技術發展，改善經濟及財務狀況，提升整個行業的聲譽。(實際影響)

3.3 環境、社會及管治風險管理

根據香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》，法拉帝集團評估並確定與環境、社會及管治主題及其重要主題相關的風險特徵和程度。必須評估環境、社會及管治風險，以確保業務連續性，並防止出現可能導致運營或聲譽問題的關鍵問題；因此，本集團致力於將這些風險納入其業務戰略。

本集團的初始環境、社會及管治風險評估由其可持續發展部門進行，這些部門對環境、社會及管治方面的主要挑戰採取了跨部門的方法。法拉帝集團在2021年進行並於2023年確認的風險評估包括初步定性評估，其中考慮了四個風險類別：

- **運營風險**：可能中斷或損害本公司業務運營的風險。
- **財務風險**：可能直接影響本公司財務業績的風險。
- **聲譽風險**：可能對本集團聲譽和形象產生負面影響的風險。
- **合規風險**：不遵守適用法律的風險 — 這可能會使本集團受到法律制裁 — 道德規範或內部程式。

環境、社會及管治報告

類別	重大議題	風險識別	描述	風險類型	回應
環境	<p>污染大氣排放物</p> <p>廢物管理</p> <p>水消耗及排放</p>	<p>與本公司運營場所污染物控制、廢物和水資源管理不善相關的潛在風險</p>	<p>不遵守監管要求以及對污染物、廢物和水資源的低效管理可能會導致更高的運營成本，並產生更大的環境影響</p>	<p>合規風險</p> <p>運營風險</p> <p>聲譽風險</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 在本集團的每個工廠設立專門的HSE部門，在改善本集團運營場所的污染物、廢物和水資源管理方面具有強烈的企業願景 — ISO 14001：2015關於法拉帝股份有限公司所有廠址現行環境管理體系的規定。 — 14001規定了類比的規劃和廢物的正確管理等 — 工廠維護活動超出監管要求，定期維護以防止故障並進一步減少影響
環境	有形資產	與產品投資控制不力和/或使用不符合環境保護和/或對客戶和環境有潛在危險的材料有關的潛在風險(包括若干材料(如玻璃纖維外殼)的使用壽命結束)	投資於不符合環保要求的產品和使用不符合環保要求的材料可能會導致更高的運營成本，並對環境產生更大的影響	<p>合規風險</p> <p>運營風險</p> <p>聲譽風險</p>	<ul style="list-style-type: none"> — ISO 14001：2015關於法拉帝股份有限公司所有廠址現行環境管理體系的規定。 — 確定具體的倡議和行動，以a)盡可能減輕重量，b)提高使用期間的燃油效率，c)改進物料和部件類型，包括相關資源的消耗，d)改進報廢流程，以便遊艇及其部件可以完全拆卸 — 供應商資質，通過14001認證，從環境角度對供應商進行評估

環境、社會及管治報告

類別	重大議題	風險識別	描述	風險類型	回應
環境	能源消耗的減少和效率 大氣溫室氣體排放	與能源消耗控制不善和本公司運營場所溫室氣體排放相關的潛在風險	更嚴格的能效要求生效可能會導致本集團不遵守這些要求。未能實施能效戰略，可能會導致未能降低成本帶來的財務風險。本集團可能會面臨與氣候變化有關的轉型風險，如向低碳經濟轉型所導致的合規或聲譽風險。除以上所述者外，本公司尚未進行分析以確定於報告期間已經或可能影響本公司的與重大氣候問題相關的任何額外風險。	合規風險 運營風險 聲譽風險 財務風險	<ul style="list-style-type: none"> — 在本集團的每個工廠設立專門的HSE部門，在改善本集團運營場所的污染物、廢物和水資源管理方面具有強烈的企業願景 — ISO 14001：2015關於法拉帝股份有限公司所有廠址現行環境管理體系的規定。 — 本集團管理層已明確表示有意識識別及評估與氣候變化有關的風險及機遇制定正式程式，界定方法、角色及責任
社會	為當地社區創造價值	潛在風險與無法實施適當的投資計劃以支持當地社區以及當地供應鏈中斷有關，該供應鏈由工匠和具有世代相傳的特定技能的人組成。這可能會危及未來的業務連續性	缺乏全面的社區投資計劃可能會對投資本身的有效性產生影響，這將減少為社區帶來的福利，並使法拉帝集團錯失通過社會倡議改善其聲譽的機會。	<ul style="list-style-type: none"> — 聲譽風險 — 財務風險 	<ul style="list-style-type: none"> — 生產活動與來自各廠址所在區域的員工之間的緊密聯繫

環境、社會及管治報告

類別	重大議題	風險識別	描述	風險類型	回應
社會	客戶安全和中心性	與對安全標準應對不佳、無法保護客戶數據以及可能不遵守隱私要求有關的潛在風險	不遵守特定的安全規範和標準或不遵守數據隱私監管要求(例如,資料丟失/盜竊)可能會給客戶帶來潛在的健康和安全風險、罰款或聲譽損害	合規風險 運營風險 聲譽風險	<ul style="list-style-type: none"> 在業務流程、客戶關懷和滿意度方面保持高品質標準; ISO 9001:2015認證 — 遵守歐洲數據保護條例(GDPR) 對是否遵守數據隱私條例進行內部審核 開展提高客戶保護和隱私意識的活動
社會	職業健康及安全	與未能保護直接員工、承包商和第三方的健康及安全相關的潛在風險	不遵守職業健康及安全法規可能會導致罰款,以及缺乏預防事故和員工健康及安全風險的行動。	合規風險 運營風險 聲譽風險 財務風險	<ul style="list-style-type: none"> 保障員工健康和安全的 在各廠址提供盡可能好的工作條件 對法拉帝股份有限公司所有廠址的ISO 14001認證。 遵守地方81/2001健康與安全法令 每月在各船廠召開會議,討論事故和糾正措施 僱主和設施經理之間的月度會議,討論所採取的措施、應遵循的慣例以及潛在的關鍵問題 現場主管補償計劃中的傷亡減少目標和嚴重程度 專業健康和安全的培訓課程 — 降低運營期間風險的其他具體和最新措施及良好做法

環境、社會及管治報告

類別	重大議題	風險識別	描述	風險類型	回應
社會	研發	與本公司內部科技發展監控不足有關的潛在風險	未能監控可提高產品和工藝質量的科技發展，以及未能精簡成本和以更具競爭力的價格銷售產品，可能會損害本集團的經濟和財務穩定及聲譽。保護知識產權和/或工業產權是本集團業務和產品成功的關鍵，也是其競爭地位的關鍵。本集團面臨第三方干預其享有和使用知識產權和/或工業產權的風險，以及對這類權利的利用的潛在爭議和限制，這可能導致潛在負債，並對本集團的經濟和財務穩定及聲譽產生負面影響。	聲譽風險 財務風險	<ul style="list-style-type: none">— 開展工業研究，鼓勵實驗開發和工藝創新，以改進現有產品、工藝和服務— 擴大集團的知識基礎，以支持其進入有前途的新的全球行業— 產品策略委員會和產品運營委員會已成立多年

環境、社會及管治報告

類別	重大議題	風險識別	描述	風險類型	回應
社會	員工激勵與滿意度 人才吸引、挽留和發展	與缺乏合格員工、缺乏足夠的戰略角色/技能通路和/或海運勞動力市場缺乏合格人員有關的潛在風險	與使用持續改進模式的本公司內部技能管理和開發欠缺或不足，以及未能鼓勵充分表現個人技能和充分發揮公司作用相關的風險。例如，由於對員工培訓投資不足或缺口，導致無法學習新技能或提高已獲得技能，可能會產生這種風險。該類別包括由於未能發現當前和未來的需求或使用正確的招聘途徑而導致招聘不足的風險。	運營風險 財務風險	<ul style="list-style-type: none"> — 加強僱主品牌推廣活動 — 支持各地區，每季度監測員工流動情況，並製定減少流動的行動計劃 — 監測員工敬業度的年度調查 — 對優秀員工的認可和投資 — 識別支持未來增長所需的戰略技能/能力和頂尖人才 — 繼續投資發展和培訓，以加速頂尖人才的成長和技能培養
管治	商業道德和公平	與發生不道德商業行為和不正當競爭相關的潛在風險	法拉帝集團員工未能遵守法律法規、內部行為準則和程式(例如，由於員工對相關事項缺乏了解)可能會損害本集團的聲譽。	合規風險 運營風險 聲譽風險	<ul style="list-style-type: none"> — 自2019年起制定道德準則，並在內部和外部宣傳本公司的價值觀； — 集團層面的反腐敗政策

環境、社會及管治報告

類別	重大議題	風險識別	描述	風險類型	回應
管治	<p>可持續供應鏈管理</p> <p>原材料的選擇和可持續性</p>	<p>與對潛在供應商缺乏適當的盡職審查、未能監測環境和社會法規、由於不穩定因素(如2019冠狀病毒病疫情)導致供應鏈缺乏彈性，以及與第三方供應商、承包商和製造商的關係有關的潛在風險</p>	<p>未對潛在供應商進行充分盡職審查，以及未對所簽訂合同中的環境和社會條規進行適當監控的風險，導致活動不符合可持續性原則(妥善使用自然資源、保護個人權利等)。</p>	<p>運營風險</p> <p>聲譽風險</p>	<p>— 提高對彈性和柔性供應鏈重要性的認識；</p> <p>— 保證生產的連續性，包括在嚴重不穩定時期(例如，2019冠狀病毒病疫情)。</p>

4. 奢華與創新：我們產品的品質和獨佔性

4.1 研究、創新和可持續發展

豪華遊艇行業具有高度的創新性和對細節的關注，這確保了最終產品的卓越性，並從其構造中發揮出最好的效果。

為了走在行業创新的前沿，擴展及更新引領市場趨勢的產品組合，通過環保及可持續解決方案成為「E-Luxury」遊艇製造商，本集團持續投資研發。在這方面，法拉帝集團於2014年任命新的管理團隊後，開始大力投資研發活動，以對其產品線進行升級和現代化改造。因此，僅在2019年至2023年期間，本集團的總支出超過約1.70億歐元。

集團研發數字：

站在创新的最前沿

- 2019年至2023年期間，研發投入約為1.70億歐元

主動追逐市場趨勢

- 2020年至2023年期間，推出36款型號（包括4款旗艦級型號超級遊艇）（本集團約50%的產品組合推出時間不足3年）

尖端型號組合

- 2023年產品組合中型號的平均壽命為3.8年（由於最近對產品組合的升級）

以可持續發展為核心

- 通過與勞斯萊斯的戰略合作關係聯合開發混合推進系統
- 與Ballard Power Systems（通過與本集團控股股東之一濰柴集團成立合資公司）聯合開發燃料電池動力系統

除通過Wally帆船（wallywind型號）佈局帆船市場外，法拉帝集團還致力於進一步開發環保技術，成為行業先行者，並緩解其環境影響。本集團擬通過以下方式繼續發展有關舉措：

- 為遊艇開發替代混合動力及電動推進系統；

環境、社會及管治報告

- 投資於研發，以發現創新、輕質及環保的材料，增加可再循環投入；
- 減少船廠的碳足跡。

為此，本集團將利用其在所有產品組合品牌推出「綠色」型號的技術與經驗，例如FSD N800（本集團推出的首款混合動力型號）、於2024年1月上市的純電動Riva El-Iseo、wallytender43X及wallytender48X（頂部設有太陽能板，可為電池充電）及INFYNITO系列（頂部設有太陽能板，可為電池充電，還有F.S.E.A.法拉帝可持續增強結構，一套環保巡航解決方案）。

此外，本集團將繼續致力於前沿技術，如選擇性催化還原技術(SCR)，該技術使用尿素溶液作為氮氧化物(NOx)還原劑。SCR技術可安裝在我們絕大多數的產品和所有新的遊艇項目上。

豪華電動領域 — Riva El-Iseo

Riva El-Iseo是品牌的第一款全電動機動船，在可持續發展的旗幟下推出了新的電動豪華遊艇領域。

繼2022年9月在戛納遊艇展上展示了原型船，隨後成功完成了一系列複雜的技術和可靠性測試，該模型的正式版本將於2024年1月上市銷售。

Riva El-Iseo，這款27英尺長的優雅輕型摩托艇，不僅保留了Iseo的流暢線條，並將其與現代的全電動內核相結合。

其擁有帕克漢尼汾公司的Parker GVM310全電動發動機，在速度和加速度方面提供了前所未有的性能。Parker GVM310的輸出功率為250千瓦，峰值功率為300千瓦，使巡航速度達到25節，最高自限速度達到40節，加速曲線明顯陡於由內燃機驅動的同尺寸船隻。

El-Iseo配備了由Podium Advanced Technologies提供的高能量密度鋰電池組，比鉛酸技術更高效、極輕，壽命長達10倍。其150千瓦時、800伏電池有兩種充電模式，即正常和快速，可在75分鐘內從20%充電至80%，並安裝了兩個獨立區塊的「冗餘設計配置」，以確保兩個區塊中的其中一個發生故障，不會危及整個電池組的運行。

在開發過程中，我們非常注重車載安全，並採取了多項措施。首先，電池採用密封式液冷系統，這是最有效的快速熱傳導系統，而且在通往電池艙的GRP面板內還採用了技術先進的覆層形式進行額外隔熱。這種材料重量極輕，但防火性能極佳，常用於航空航天工業，由玻璃纖維板組成，可形成有效的防火隔熱層。此外，還安裝了一個氣體傳感器來檢測洩漏情況。

環境、社會及管治報告

El-Iseo有三種巡航模式，其名稱向傳統致敬，並從古典音樂中汲取靈感：Adagio、Andante及Allegro。

Adagio是ECO模式，旨在優化巡航性能，重點在於航行距離：最大速度為5節，加速度受限，從而降低能耗，最大限度地延長航程，最高長達10小時。在Andante模式下，巡航速度和加速度可與由內燃機驅動的相似尺寸的常規遊艇相媲美，最大航行速度可達到25節。Allegro是運動模式，在該模式下，發動機的功率不受限制，El-Iseo的最高速度可達到40節，加速度驚人。

為維持電池壽命，當剩餘電量降至20%（續航能力約為10海裡）時，無論選擇何種巡航模式，船隻都會自動切換到Adagio模式，從而讓船主節省電量，安全抵達停泊點或充電站。

新型El-Iseo完全符合法拉帝集團的可持續發展道路，而這不僅取決於推進器的類型，還取決於所用的材料和生產過程。這項新技術將允許船舶僅使用電力進行常規航行（湖船或船舶供應商）。

INFYNITO系列 — INFYNITO 90

新款法拉帝遊艇INFYNITO 90是INFYNITO系列的首款船型，旨在以可持續的方式提供海上生活體驗，並在各個層面實現個人化。

該新款法拉帝遊艇型號將本集團的F.S.E.A.技術（法拉帝可持續增強型架構）推向市場，這是一套環保巡航解決方案。

得益於這項技術 — 安裝在遊艇上層建築上的太陽能電池板（發電量高達7.3千瓦）與由120千瓦時鋰電池組組成的能源儲備相結合的系統 — 在停泊時可以在「酒店模式」下享受長達8小時的船上生活，零排放、零噪音，且無需使用發電機。就能源效率而言，這意味著自5月至9月遊艇通常的平均使用時間內，可節省80%的燃料，並相應減少二氧化碳排放量。

我們還特別注重綠色材料的使用，如天然和竹纖維織物、再生皮革和可回收材料、生態水性塗料及整個外部使用的獲得FSC 5級認證的層狀柚木。

此外，得益於船體的獨特設計，該遊艇在10節的經濟巡航速度下的航程可達1400海裡，實現了最高效率。

環境、社會及管治報告

CRN新國際認證

CRN是集團歷史悠久的品牌，專業設計、規劃和建造90米以內的超級遊艇，其可持續動力艇項目(SuP-Y)獲得了RINA的特別認證。

該認證是在努力開發出在CRN超級遊艇上最有效地應用燃料電池技術的兩個可持續技術架構後獲得。

這兩個架構都配備了燃料電池作為替代電源，由綠色甲醇重整制氫，並經優化以確保無需柴油發電機運行的多日全酒店模式和數小時零排放航行模式。該方法大幅降低了有毒物質的總排放量，且確保符合最嚴格的環保標準。

RINA確認，該項目在合理運行與便捷管理上規劃妥當，並且滿足安全實施的監管要求。

SuP-Y的核心新技術向未來遊艇邁出了重要一步，它基於一個易於管理的解決方案，滿足所有監管要求，並可確保艇上安全。

PTO/PTI混合推進系統

這種新型PTO/PTI混合推進系統目前正在安科納造船廠的在建船舶上安裝，旨在提高主發動機的運行效率。電力輸出和電力輸入系統與主推進齒輪箱相連：

- 在PTO模式下，發電機可提供高達300千瓦(2 x 150千瓦)的電力，充分利用並優化主發動機的額外負載。
- 在PTI模式下，發電機可用作電動機，輸出功率為2 x 100千瓦，用於低速電力推進。

400千瓦時的電池組是該系統功能不可或缺的一部分，可在沒有發電機運行的情況下停泊或在零排放模式下巡航數小時提供能量儲存。

熱回收系統

為了避免浪費發電機冷卻水產生的熱能，安科納造船廠在建造中的船舶上安裝熱回收系統。回收的電能用於加熱泳池、熱水鍋爐及甲板清洗系統。能量回收解決方案以及船舶設備的適當尺寸代表了有意識和可持續設計的第一步。

替代材料

法拉帝集團不斷尋求創新解決方案，包括選擇和使用替代材料。為此，安科納造船廠將在2023年建造的船舶上盡可能用無溶劑環氧樹脂替代傳統的溶劑型內噴漆產品，以實現這一目標。

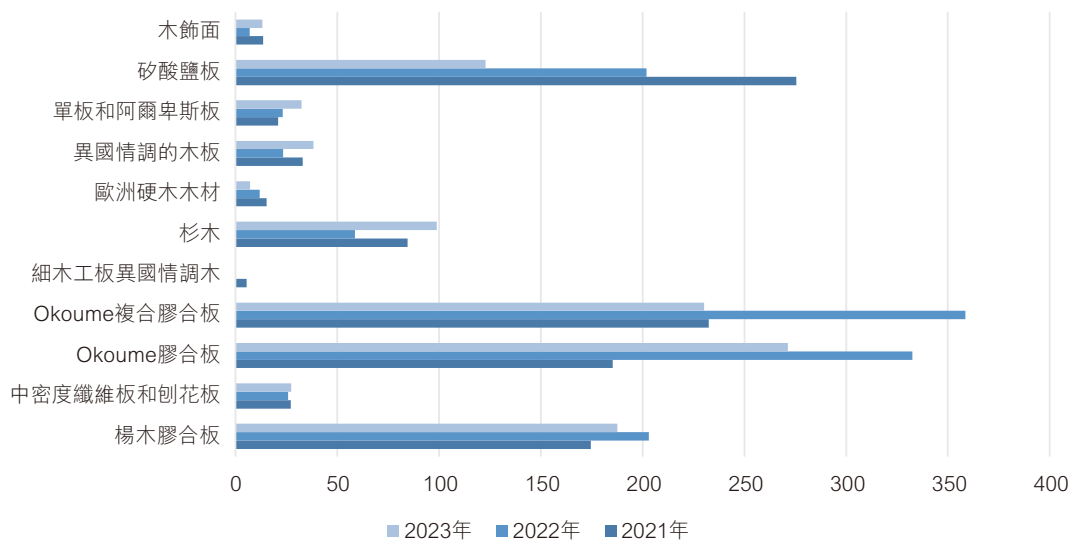
此材料可在通風不良的環境中使用，因此不必擔心噴漆後無法進入噴漆區域，同時還能提高噴漆效果的質量。事實上，其具有出色的附著力、高產量和低厚度、高耐腐蝕性，而且不需要任何金屬表面處理(避免鋁粉)。

傢俱和配件符合可持續性和創新要求：Zago的工藝

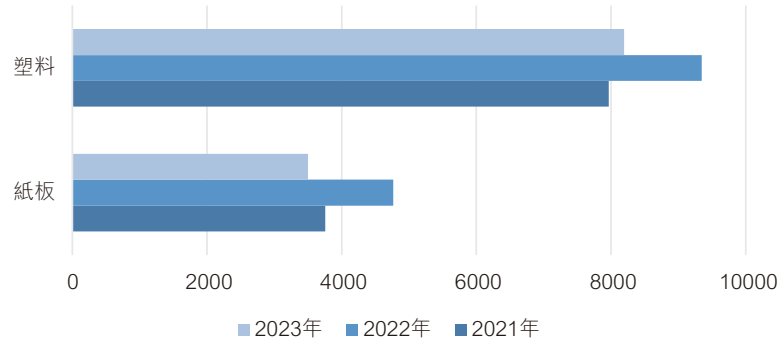
本公司特別重視木材及其衍生產品的負責任採購。

本公司的這種複合木材的主要供應商是Alpi S.p.A.，保證原材料來自按照國家規定進行審慎森林管理的林區，保證指定用於砍伐的森林區域自然或人工更新，同時所有操作和檔過程都受到有關當局的監督。除了密切關注木材的負責任供應外，Zago S.p.A.不斷承諾在其生產週期中使用低甲醛產品，並定期進行室內測試以評估每個工作空間的健康程度。於2023年，Zago S.p.A.在其活動中總共使用了1,033立方米的優質木材；此外，總共消耗了11,692千克的塑料和紙箱包裝。

Zago S.p.A.使用的木材類型（立方米）



Zago S.p.A.使用的包裝材料類型（千克）



4.2 質量體系

我們通往卓越之路的里程碑之一是獲得了ISO 9001：2015⁸認證，該認證證明符合影響產品和服務質量並最終影響客戶滿意度的所有業務流程的最佳標準。Ferretti S.p.A.在遊艇製造商界獨樹一幟，其於2006年通過了認證流程，以確保在組織內以及在從開發到最終交付的過程中管理創造產品和提供服務的過程中表現出色，並建立了最佳實踐和專有技術的綜合傳承。

除ISO 9001：2015外，本集團近期還獲得了以下其他認證：

- **ISO 14001：2015**環境管理體系認證，該認證目前在本集團總部和本集團的所有其他造船廠有效：於2023年，本集團成功獲得了安科納造船廠的認證。ISO 14001：2015認證是國際公認的標準，有助於實現可持續發展的環境支柱，以保護環境。作為一家海軍造船廠，Ferretti S.p.A.的主要目標之一是生產能夠滿足市場需求的船舶，無論是從性能和美學的角度，還是從產品生命週期的角度來看的环境可持續性。

⁸ 自2018年起，本集團的質量體系已納入ISO 9001：2015的要求。認證機構是Rina。迄今為止，就安科納造船廠而言，在2022年初C.R.N S.p.A.和法拉帝S.p.A.合併後，ISO 9001：2015認證涵蓋了定製法拉帝船廠，但目前未涵蓋安科納造船廠的超級遊艇船廠。同時，2023年12月，RAM S.p.A. 首次獲得了ISO 9001:2015 認證。

環境、社會及管治報告

質量體系規定了兩個不同層次的具體責任。第一層，質量保證職能通過售後的直接管理和持續的產品改進，保證從客戶滿意度和客戶體驗的角度直接控制價值鏈的一些關鍵環節，這要歸功於品牌和生產現場不斷發展和系統化的專門解決問題的流程。第二層，委託工廠經理進行產品質量控制，通過組裝產品的質量控制、組裝過程、測試和審批，對生產過程進行本地監督。

總而言之，為了確保交付給客戶的產品盡可能達到最高質量，我們遵循以下六個主要步驟，如下圖所示。



最後，我們通過適當的標記和認證對產品質量予以證明。**CE標誌**⁹在歐洲經濟區有效，用於銷售長達24米的新建船隻。這是保障乘客健康及安全、產品質量、環境影響和消費者保護的要求。通過CE標誌流程，本集團向船東保證，他們的遊艇符合最高安全標準，在遊艇的整個生命週期內保護其商業價值和質量。

對於超過24米的船隻，由認證機構（主要是RINA）監督的特定**審批程式**為「遊樂遊艇」和商業用途遊艇提供相同的保證。認證機構頒發證書，證明產品符合相關審批標準的要求，包括對各種組件的測試。

2023年，我們生產和銷售的船舶不存在與消費者健康及安全方面相關的不符合項。此外，亦無收到有關法拉帝集團產品的召回或投訴。本集團將投訴視為改進、克服衝突和恢復客戶信任和滿意度的機會。由於其產品的獨特性和定製性以及與客戶的直接關係，產品的最終投訴或質量問題將根據具體情況進行管理。

⁹ 歐盟新遊艇指令2013/53/EU。

本集團通過商標註冊和專利申請等方式保護其知識產權。本集團不時與擁有「形式上相似」但實質上不同的商標的第三方簽訂共存協定。此外，本集團力求通過專利保護產品開發和創新活動產生的庫存，並通過實施旨在保護其內部流程機密性並限制訪問相關信息的程式來保護專有技術和商業秘密。

5. 卓越與發展：生產基地和環境影響

5.1 我們的造船廠：當工業創新與真正的手工藝相遇時

本集團先進的生產中心保證了我們遊艇的質量、創新和可靠性，這些生產中心結合了最先進的生產效率，生產過程每個階段所伴隨的工藝確保了對細節無與倫比的關注。

意大利造船廠配備高科技設備和最現代化的生產工藝，位於意大利著名的海區，具體位於弗利、卡托利卡、安科納、蒙多爾福、薩爾尼科、拉斯佩齊亞、拉文納及美國的工廠位於勞德代爾堡(佛羅裡達州)。除了後者(其致力於改裝)之外，以上主要是裝配工廠，在那裡進行精加工、測試和交付過程，以及模具過程的重要部分，即生產組裝船隻的所有復合材料組件。除了上述8家海軍造船廠(其中7家進行組裝和其他改裝)之外，還有兩個內部配件和定製傢俱生產工廠(Zago S.p.A和Il Massello S.r.l)和一個動力設備生產工廠(Fratelli Canalicchio S.p.A.)，都位於世界著名的意大利航海區的中心。

弗利

營業地點及造船廠

弗利造船廠是Ferretti、Itama和Wally品牌遊艇的生產設施所在地，是集團總部所在地，也是為多個本集團生產線製造模型、模具和玻璃纖維船體的地方。

現有工廠佔地總面積為51,524平方米(其中建築面積為24,163平方米)，其中包括在2019年收購原始工業區旁邊的設施後進行的擴建。這是一項重大投資，旨在建設新的Wally生產區(包括新的測試艙)，以及行政辦公室及代表處。

這項工程計劃分兩個階段完成。第一期工程專注於Wallytender生產線生產基地的建設，於2020年竣工。第二期工程包括完成所有的樓宇及架構工程，於2022年竣工。自2021年底以來，除造船廠外，部分辦公室、展廳和設備存儲區已投入營運。於2020年，造船廠還承擔了碼頭的管理工作，因此這是現場管理的責任。這一變化不僅影響了弗利的造船廠，也影響了整個法拉帝集團。

卡托利卡

法拉帝傳統

卡托利卡生產中心於2001年開業，是24米至30米長的機動遊艇法拉帝遊艇的生產基地。

造船廠總面積為12,212平方米，其中約6,757平方米的面積設有16個裝配站。該工廠符合最現代的效率標準。卡托利卡生產線的佈局採用「島式」建造系統，其中每個工位都是完全自主的。該工廠靠近大海，也使得進行水下測試和檢查變得容易。於2022年，辦公樓改造已完成，重新設計和裝修了外觀、一樓接待區、新的商業展廳，並對通往生產區的客戶路線進行了全面改造。

優勢品類的造船廠

蒙多爾福造船廠

蒙多爾福工廠不僅僅是生產中心，該工廠是一個未來派空間，佔地約83,377平方米，其中建築面積為25,788平方米，且仍不斷投射到擴建計劃中。這裡是形式與功能、夢想與技術、傳統與前瞻性思維的交匯點，使法拉帝集團能夠不斷發展其生產和遊艇產品。

該造船廠是Pershing和Itama遊艇品牌、法拉帝公務艦艇部(FSD)系列巡邏艇的所在地，近年來還生產了最新Wally型號。蒙多爾福造船廠見證了持續的設計演變，這導致了Pershing X世代遊艇的開發，並推出了全新的GTX系列及其旗艦版GTX116。

生產基地擁有兩個面積分別約為500平方米及300平方米的大型創新塗裝室，用於對遊艇進行乾式噴漆。五輛液壓堆垛車(40噸、120噸和160噸)可在測試池(長33米、寬7.5米、深2.3米)中進行遊艇裝卸活動，用於所有技術測試(發動機、排氣系統、艙底系統和發電機組)以及一般的防水和初步測試。兩台承載能力分別為130噸和210噸的移動式升降機，以及兩台液壓小車千斤頂可在測試池中完成運輸和發射活動。

預計2024年將進一步擴建，為第二個40米長的超級遊艇測試池騰出空間。

多品牌樞紐和卓越中心

安科納超級遊艇廠

法拉帝集團超級遊艇廠是一家多品牌造船廠，是超級遊艇和巨型遊艇的卓越中心。1963年，CRN造船廠在地中海戰略要地亞得里亞海岸的安科納成立。如今，CRN已成為定製船舶領域最重要的國際參與者之一，該船廠專門設計、規劃和建造鋼質、鋁質和全鋁質全定製遊艇，最大遊艇長達95米。

2019年，安科納造船廠成為本集團的超級遊艇廠，及歐洲海事領域最重要、最先進的生產中心之一。該建築中心以複合材料設計和建造了CRN、Custom Line 50、Riva超級遊艇部門及Pershing 140遊艇以及整個定製法拉帝系列。

安科納建築中心佔地近80,000平方米（其中約33,000平方米在室內），建造長度達95米的遊樂船。這個多品牌工廠生產整個CRN和定製法拉帝船隊以及全新的鋁製Pershing，並主辦全新的Riva超級遊艇部門。前面開闊的水域是獨特的空間和寶貴的資源 — 通往亞得里亞海的門戶，一個充分發揮作用的私人旅遊碼頭。這片水域沿著海岸延伸250米，提供大型泊位，可同時舾裝和完成多達15艘超級遊艇。

該船廠擁有一台670噸的移動式升降機，用於使長達50米的金屬和複合材料船下水，該升降機也用於拖出船隻進行測試。該工廠包括9個現代化的高科技棚屋，所有棚屋都裝有暖氣和空調，設備齊全。其配備了最先進的抽氣、壓縮空氣和集中技術氣體系統、加熱和發電系統，以及2台用於在船上搬運和安裝材料的橋式起重機。棚屋可同時容納多達24艘正在建造的超級遊艇。造船廠僱傭了1,000多名日薪工人，其中360名是高技能工人、技術人員、工程師、建築師和辦公室工作人員。我們通過在整個設計和建造過程中提供的眾多客戶服務，確保對客戶及其項目團隊的關注。有了我們隨後提供的售後服務，即使在遊艇交付後也能保證持續的可用性、幫助和支援。

改裝工作由專門的團隊進行。在超級遊艇廠工作的專業人員憑藉其技術專長、經驗和設計技能，能夠提供全方位的個性化服務，以滿足客戶最苛刻的要求，其中包括技術檢查、損壞評估、改裝和船載系統改造項目，以及室內設計優化。

薩爾尼科Riva造船廠

永恆的工作室

薩爾尼科造船廠成立於1842年，位於弗朗恰科爾塔中心的伊塞奧湖上，它為Riva的整個歷史賦予了生命，從建造傳奇的木船體到現在8米到21米的遊艇。

造船廠的核心是工程師卡洛·裡瓦(Carlo Riva)的辦公室，被稱為「舵手室(La Plancia)」，他在規劃這個辦公室時，不僅考慮了其設計，還考慮了其所有功能。該工作室位於倉庫大拱頂的中心，拱門寬40米，由另外兩根側柱支撐，兩根側柱還支撐著兩台橋式起重機，每台起重機都能吊起重達20噸以上的遊艇。這個辦公室大膽的未來主義建築，與整個造船廠一起受到環境遺產部的保護，它不會被忽視，且仍然是偉大建築現代性的範例。

船廠總面積為43,378平方米，其中室內面積為16,986平方米，並提供10個可用泊位、2台旋臂起重機、4個噴漆間和1艘50噸拖船，用於將成品船隻運輸到碼頭，以及用於船體或笨重元件的內部搬運。

拉斯佩齊亞Riva造船廠

邁向未來的飛躍

從行業、社會和環境的角度來看，拉斯佩齊亞生產中心均具有重要的戰略意義。自2004年開始營運以來，該船廠如今已成為法拉帝集團在利古裡亞和第勒尼安海盆的技術、物流和商業營運中心。

船廠採用最先進的生產工藝設計，總佔地面積39,025平方米，其中室內面積20,459平方米。這個現代化的工廠生產該系列中最大的船型，也是本集團遊艇測試、下水和交付的主要中心。該船廠還為所有品牌的客戶提供支援和港口服務。

2018年，該船廠因產能需求增加而啟動了擴建重組項目的審批程式。該項目仍在進行中，預計拆除和重建工作將於2024年夏季結束。新的有蓋碼頭改善了相關工位的工作條件，保護其免受日曬雨淋，因此無論天氣如何都可以繼續工作。另一方面，船廠於2021年完成了第一批行政人員新辦公樓的建設。此外，使用溶劑的廠房都受到雙重防漆過濾器和帶活性炭過濾器的電池的保護，以最大限度地減少排放到大氣中的影響，並與使用計劃同步，該計劃還通過減少要處理的特殊廢棄物的數量來進行最大限度地利用。

該工廠位於區域利益區域內，計劃在陸地和海洋區域進行填海工程。雖然這些項目中的第一個已經實施，但隨著項目計劃的變化，沒有計劃在海上進行任何工作，因此整個填海計劃將由目前正在進行的技術工作組進行改造。

拉文納

2023年3月，法拉帝集團在聖維塔萊(拉文納省)收購了一個佔地面積超過70,000平方米的生產廠址。新工廠將包括新的生產區域和一個研發中心。生產將致力於Wally品牌，包括Wally帆船和我們的其他品牌，從法拉帝遊艇INFYNITO系列開始，這是新的可持續系列。

該業務是法拉帝集團增長戰略的一部分，在過去五年中，該戰略擴大並改善了所有生產設施，尤其是拉斯佩齊亞造船廠和安科納超級遊艇造船廠。

新工廠全面投產後，產能將提高約20%。

此外，其地理位置優越，毗鄰本公司的弗利總部和卡托利卡造船廠。

法拉帝集團在美國

投資休閒遊艇聖殿的輔助服務

多年來，法拉帝集團已在全球擴張，本集團目前通過遍佈歐洲、亞洲和美洲的辦事處、經銷商和經紀人網絡開展業務。這保證了其在主要海事市場的存在，並意味著其產品可以觸達70多個國家／地區的客戶。

本集團通過子公司Ferretti Group of America LLC在美國開展業務，其總部和辦事處設在勞德代爾堡(佛羅裡達州)和棕櫚灘，本集團通過其管理店鋪及服務網絡，以便為客戶提供全方位的體驗，從在整個北美市場營銷本集團品牌到提供輔助服務。除了美國總部的辦公室，法拉帝集團還擁有一座大型的重要陳列室。在服務方面，法拉帝集團旗下的Allied Marine是一家在美國東海岸擁有廣泛業務的經銷公司，該公司還提供經紀和租船服務。

此外，本集團於2019年在勞德代爾堡租賃了一家造船廠，並於2020年全面投入營運。這家造船廠專門為本集團旗下品牌和其他品牌的遊艇進行改裝。改裝活動包括船體塗漆和防汙作業，更一般地說，修復各種大小的損壞。

營運第一年的結果令人非常滿意。得益於密集的宣傳和公關活動，委託作業和新遊艇訂單不斷增加。事實上，勞德代爾堡造船廠擁有法拉帝集團以外的公司製造的遊艇，這讓本集團感到非常自豪，因為其證實了在美國造船廠開展的活動的高質量及其員工的可靠性。

ZAGO S.p.A.

服務海事行業百年

在法拉帝集團供應鏈上涉及的數百家企業中，其中一家脫穎而出，一方面是因為其是本集團不可分割的組成部分，另一方面是因為其比任何其他公司都更像徵著工匠工作在海事領域發揮的關鍵作用。

Zago細木工的歷史始於上世紀初，1908年，熟練的工匠和木工Carlo Zago在威尼斯開設了一家小作坊。幾十年後，1945年，這家店鋪留給了他的孫子，名字也叫Carlo。至此，小作坊已經成為了真正的企業，而且還在不斷發展壯大。第二次世界大戰後，公司的生產能力擴大到包括酒店和大型銀行的傢俱，從1961年起，Zago進入海事領域，標誌著其與芬坎蒂尼(Fincantieri)長期和重要合作的開始。公司的第一艘海事裝備是亞得利亞航運公司的Appia渡輪。公司建造了一條專門用於海事傢俱的生產線，並於1964年將該設施遷至其位於斯科爾澤的現址。在接下來的幾年裡，Zago開始專注於海事傢俱，為該行業注入了創新，並確立了自身作為國內領先企業的地位。1987年，公司為建造預製艙室創造了第一個意大利專利，並於1989年參與了由歷史悠久的航運公司P&O公主郵輪公司委託的皇冠公主號游輪的建造，如今，公司繼續與芬坎蒂尼的歷史性合作，每年生產約7,000平方米的艙室。

經過47年的傑出工作，Carlo Zago於1992年因自然原因去世。公司傳給了他的兒子安東尼奧，他代表著家族的第四代，現在領導著本公司不斷發展壯大。1994年，在他的領導下，Zago開始在遊艇傢俱領域站穩腳跟；1998年，公司開始與貝尼蒂造船廠合作，2000年，本公司與意大利領先的海事組織建立了密切的合作夥伴關係：法拉帝集團。在打造Custom Line 112的第一款船型的下層甲板後，決定委託Zago對CRN和Riva品牌遊艇的內部進行裝修。在十年的時間裡，本公司與業內領先的造船廠建立了合作關係，2004年，為了進一步支持這一增長，Zago加入了法拉帝集團。這使其能夠為遊艇行業的發展做出更為根本的貢獻。

如今，本公司擁有110名員工，生產設施佔地17,600平方米，分為兩個工廠。公司採用的半工業化方法使其能夠靈活地處理任何規模的技術複雜項目。

自2004年以來，Zago S.p.A.已通過ISO 9001認證(持續時間最長的集團認證)。2004年，Zago S.p.A.通過了ISO 9001:2000標準認證，隨後適應為ISO 9001:2008認證；目前已適應ISO 9001:2015認證的要求。

5.2 環境影響

環境保護、工人的健康和 safety，以及技術和生產的發展，是本集團成長過程中的基本要素和有利因素。因此，提高環境績效是在各個生產基地實施的造船發展政策的不可或缺的一部分。

為達至此目標，管理層為所有工地設立有關能源利用效率、廢物管理和減少、大氣排放監測及減少以及水使用效益的既定目標，並向專責環境影響的僱員分配工作，以減少環境影響並緩減整個供應鏈的相關風險。為減低遊艇對環境的影響，本集團多年來已採取多項措施以減低遊艇的重量，原因為重量決定燃料用量及相關污染及溫室氣體排放。本集團重點留意回收物料的選擇及使用，並應用低殺生物劑的塗層。於2023年，本集團確認已遵循相關法律法規，且概無遭受環境適用法律相關的制裁，尤其是關於溫室氣體排放、向水源及土地排放及製造有害及無害廢棄物的制裁。

為符合ISO 14001的規定，所有註冊廠址已根據持續改善準則設有特別監察及改善計劃，並獲董事會批准。環境、社會及管治委員會最少每年一次向董事會更新環境、社會及管治績效的進度、核實策略方向及符合本公司的價值及目標。於報告期間，董事會確認環境、社會及管治檢討結果符合策略方向以及本公司的價值及目標。

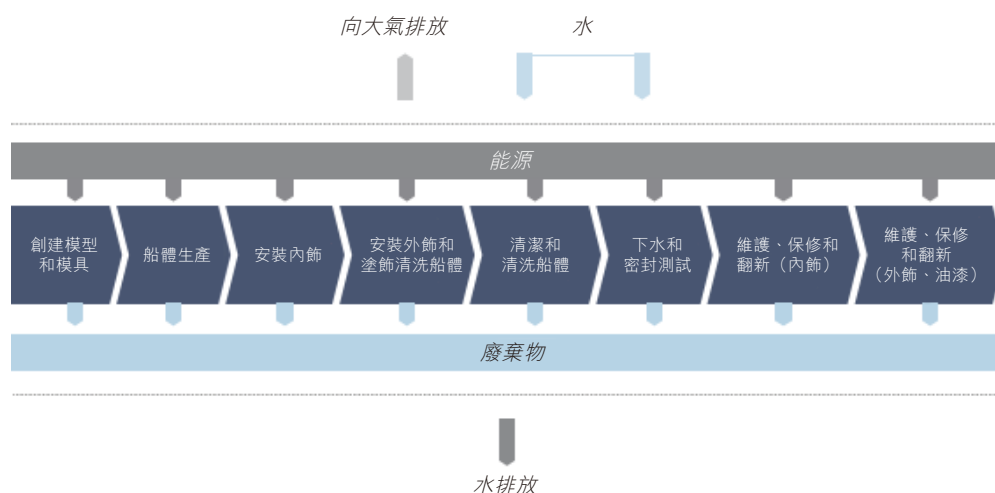
2020年，本集團起草了品質與環境政策，該政策定義了公司的目標和承諾，以監督和改進其管理系統，並遵守本公司與其利益相關者簽訂的法律和自願要求。這些努力的最終目標是滿足利益相關者的期望和需求，並促進本集團管理體系本身的可持續發展。

本政策與2020年起草並於2021年更新的程式嚴格相關，該程式描述了與監測和控制其直接和間接環境影響相關的模式和責任，適用於ISO 14001涵蓋的所有廠址。職責分配至船廠一級的參考資料，由外部顧問針對具體問題提供支援，並由本集團中央部門協調。

該程式還定義了識別、評估、更新和減輕此類影響的標準，以及負責相關環境分析的職能。一旦評估了組織產生的最重大的環境影響，該程式就會顯示具有中間步驟和目標的持續改進計劃。此外，該程式還載有關於管理環境緊急情況的指示，以防止和限制與潛在緊急情況有關的環境影響。

鑑於所有參與本公司業務的人員的個人和專業參與都非常重要，法拉帝集團致力於提供所需的投資，並廣泛傳播其品質和環保意識文化。根據生產基地的具體情況和特點、於生產基地開展的活動類型以及相關環境影響的性質和規模，生產基地亦有自身追求改進的目標，尤其就減少和管理製造過程產生的廢物、能源效率、環境保護、工人使用化學物質和產品時的健康和安全、以及控制與承包商工作有關的間接環境問題等而言。

工藝步驟和相關的環境影響



5.2.1 能源和氣候足跡

本公司肩負定期節能診斷義務：於過去數年已在所有廠址進行若干能源審核，並計劃在未來對本集團所有廠址實施更多舉措（甚至在規範義務之外），以持續優化能耗。節能診斷有助於更好地了解消耗的分佈情況，並有助於評估節能解決方案。

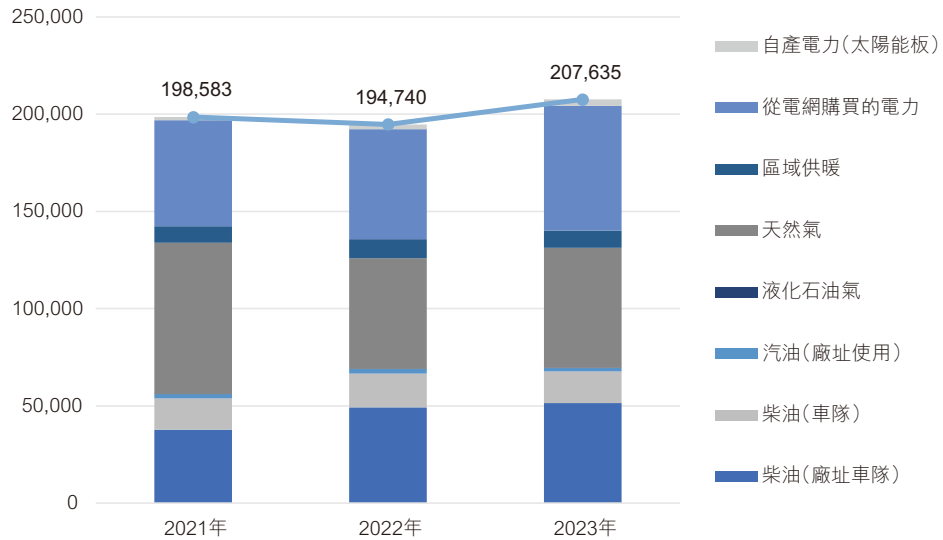
與往年一樣，本集團的主要能源消耗來源是天然氣，主要用於室內場所供暖、生產生活熱水以及（如果有）塗裝室供熱。第二大能源消耗來源是電力，用於本集團所有造船廠和辦事處，為生產部門（如壓縮空氣系統、除塵系統、塗裝室、製冷裝置和木工機器中的進氣和排氣系統）供電。其餘部分電力消耗與照明（尤其是棚屋）和夏季使用空調有關。本集團還消耗柴油和汽油，主要用於船隻測試及下水，以及為造船廠的內部裝卸活動提供動力、為本公司車隊提供燃料，並在較小程度上為Zago生產基地供暖。

環境、社會及管治報告

在集團層面，2022年至2023年間的消費量保持相當穩定（約+6.6%），為207,635吉焦。

在造船廠和總部所在地弗利，法拉帝集團不再直接使用化石燃料為室內場所供暖，而是將整個生產基地與市政區域供暖網絡連接。

按能源來源劃分的全年能源消耗總量（吉焦）



對能源效率的關注和所進行的診斷的結果促使我們改進了提高效率的措施並引入了尖端技術。為減少其氣候足跡，在提高效率從而降低能耗的各種舉措中，法拉帝集團已於2015年開始改造生產車間的照明系統，轉而採用LED技術。此後，所有新建築都安裝了LED技術。

此外，本集團於2019年末在安科納的倉庫安裝太陽能板以實現自產電力，充分利用屋頂的全部潛在價值；我們亦於2020年在弗利及拉斯佩齊亞安裝兩塊太陽能板，並自2021年起啟用。

環境、社會及管治報告

在法拉帝有限公司的邊界外，甚至Il Massello S.r.l.和F.lli Canalicchio S.p.A.（為本集團的兩家的新公司）也配備了光伏系統。最後，我們根據新的基礎設施投資系統地評估了新的節能解決方案。例如，這些解決方案包括在新項目中使用熱泵代替甲烷系統，以及根據新的可用量使用可再生資源（尤其是光伏系統）。在本集團工廠屋頂安裝光伏系統的項目也將在未來兩年內開發，該項目於2022年啟動招標程序。

光伏系統自動產生的能量[千瓦時／年]

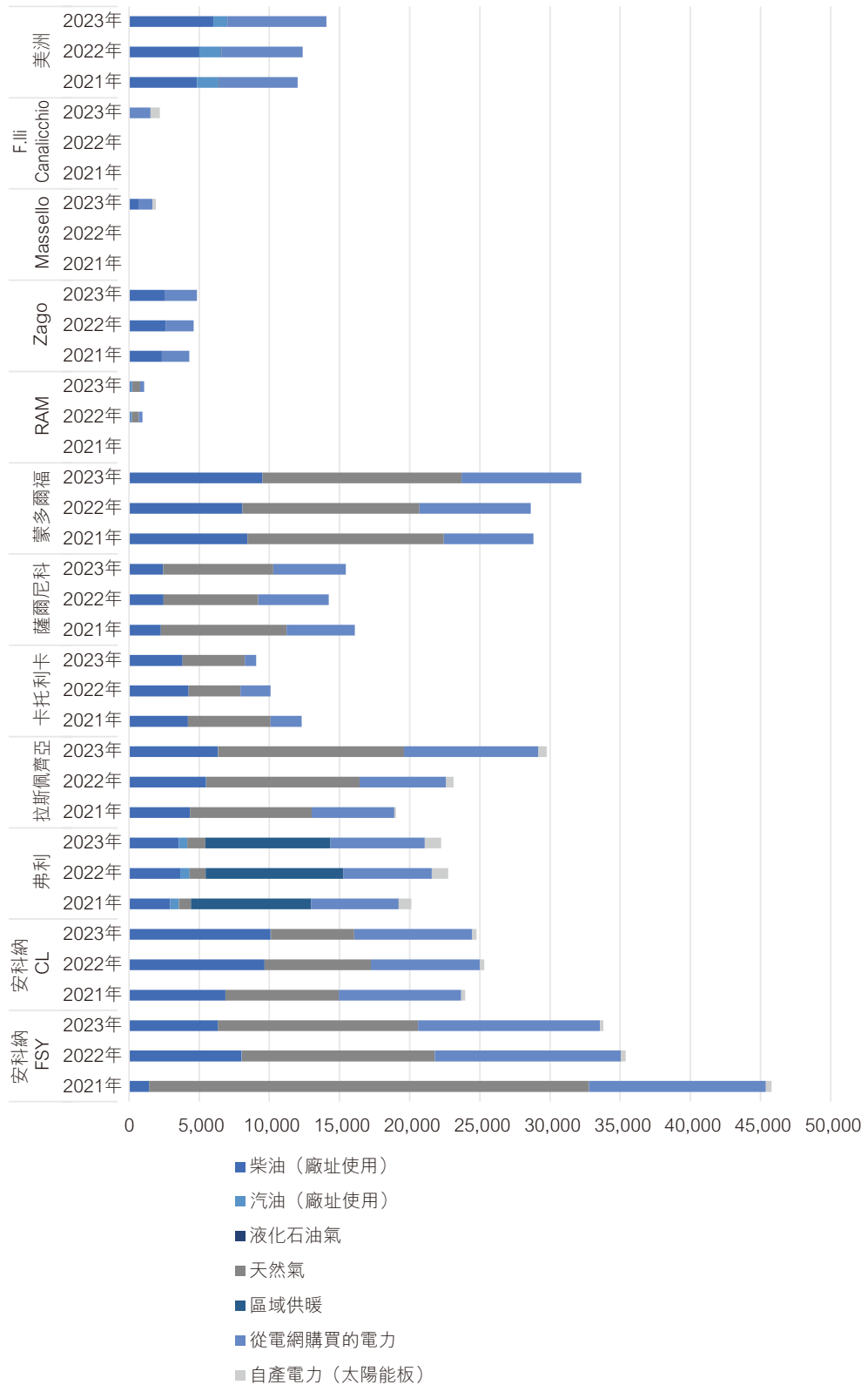
廠址	2021年	2022年	2023年
弗利	250,626	326,684	328,558
拉斯佩齊亞	33,430	147,974	160,748
安科納	195,551	182,296	147,502
Il Massello S.r.l.	—	—	71,154
F.lli Canalicchio S.p.A.	—	—	190,400
總計	479,607	656,954	898,361

除了太陽能板，法拉帝集團還在安科納超級遊艇廠投資了一座熱電聯產工廠。該工廠於2020年下半年全面投入運營，考慮到年內的部分使用，從2021年開始，其對造船廠能源效率的貢獻是可觀的。2023年，該系統發電量為661,525千瓦時，支持造船廠的能源需求。

按造船廠和來源劃分的能源消耗細分如下。

環境、社會及管治報告

按造船廠劃分的全年能源消耗總量(吉焦)



環境、社會及管治報告

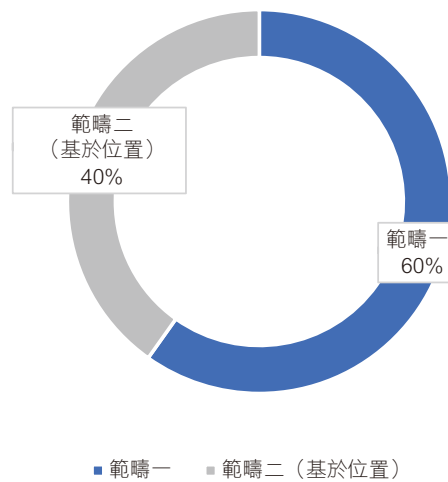
溫室氣體排放

承諾提高對自身活動和生產過程的氣候影響的認識並承諾減少這些影響是法拉帝集團責任的一部分，亦表明了我們對子孫後代的關愛。溫室氣體(GHG)排放量使用標準化方法計算¹⁰，以量化企業溫室氣體排放量。該方法將本公司的直接和間接排放劃分為三個範疇：

- 範疇一：企業產生的直接排放，排放源由企業自身擁有或控制；
- 範疇二：企業購買及消耗的能源在生產過程中產生的間接排放；
- 範疇三：包括企業價值鏈產生的所有其他間接排放，例如與商務旅行、原材料生產、進出物流相關的排放。法拉帝集團目前沒有報告上述類別，因為以上是本集團不直接控制的排放；本集團未來將有可能對其供應鏈進行深入分析，包括生產階段的上游和下游，以驗證哪些類別在排放方面最重要，從而進行深入分析以估算所產生的主要溫室氣體。

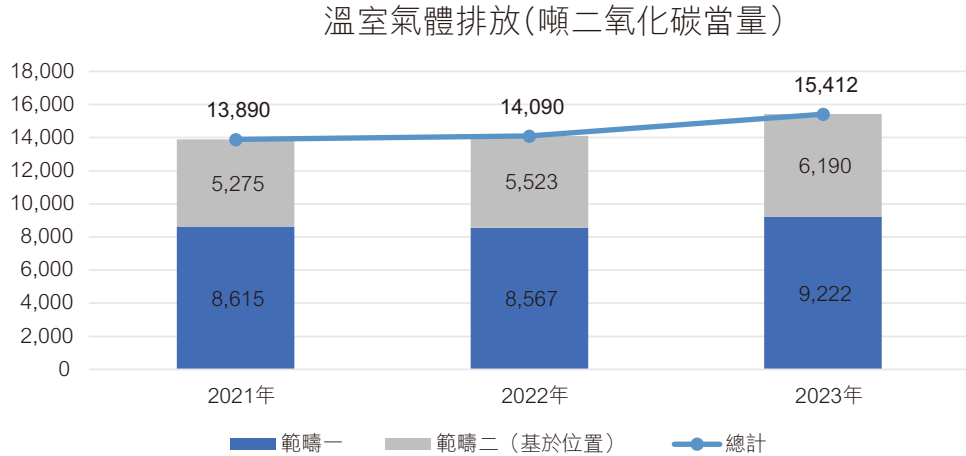
溫室氣體排放(%)

溫室氣體排放(%)



¹⁰ 「溫室氣體盤查議定書 — 企業會計與報告標準(2004年)」(可在<https://ghgprotocol.org/corporate-standard>獲得)。

溫室氣體排放(噸二氧化碳當量)



法拉帝集團持續監測其排放，以評估其影響，並選擇潛在的改進措施，以減少其對氣候變化的影響。減少能源消耗及利用光伏可再生資源自行發電將是減少會改變氣候的氣體排放的重要因素。因此，該領域正在進行的項目將導致排放量逐漸減少。

5.2.2 監測和減少大氣污染排放

在傢俱和細木工部門，我們在需要設立除塵點和對相關過濾系統進行除塵的地方開展了工作。其中包括打磨木製模型以及修飾石膏和聚氨酯模具的工序。與石膏和玻璃纖維相關的除塵是通過使用柔性軟管和進氣終端進行的。這些是主要的大氣排放，須獲得授權並須自行控制以符合粉塵及揮發性有機化合物的排放限制。根據法律要求，這些減排系統必須經過嚴格的檢查程式。對於進行船體噴漆工作的工廠，即薩爾尼科、拉斯佩齊亞、蒙多爾福和勞德代爾堡，根據具體授權安裝了現代抽吸系統及旨在減少揮發性有機化合物排放的系統。

弗利使用了先進的玻璃纖維灌注列印系統。複合材料的灌注是一種生產過程，該過程越來越多地用於提高最終產品的美學質量並降低總勞動力成本。灌注的一般原理是將樹脂「真空」到將使用真空技術增強的纖維中。該系統配備了活性炭過濾器，可以在完全安全的情況下實現高度專業的飾面。

關注焦點：塗裝室

根據歐洲環境法規，在將被加工過程中產生的任何污染物污染的空氣排放到大氣中之前，必須對其進行處理。污染物可分為兩類：顆粒物(PM)和揮發性有機溶劑(VOCs)。

顆粒物是在許多類型的作業(如木工、噴砂等)過程中釋放到大氣中的各種大小的灰塵，而VOCs是在噴漆、打磨、修整和樹脂塗層等過程中釋放的溶劑或煙霧的小液滴。在某些情況下，例如噴漆過程中，會同時釋放VOCs，因為經由過度噴塗現象釋放的油漆部分由粉末和溶劑組成。我們可以使用各種類型的過濾器去除顆粒物和VOCs。

塗裝室用於產品(為了被認為是成品)必須經過塗層工藝的工業部門。這項工藝會導致顆粒在空中擴散，如果工人吸入這些顆粒，可能會對健康造成嚴重損害，從呼吸系統開始在可能會對健康造成嚴重損害，從呼吸系統開始，最嚴重的情況下，會傳播到神經系統。這些粉塵還造成了額外的危險，因為它們使周圍的大氣具有潛在的爆炸性。

塗裝室管理規定

管理塗裝室建造的規定是涉及塗料產品噴塗機械的設計、建造和安裝安全的廣泛技術標準的組成部分。這些是由意大利標準機構UNI在意大利實施的歐洲標準。

特別值得注意的是，新標準UNI EN 16985:2019取代了以下列出的先前標準：

- **UNI EN 12215:2010** (塗裝廠 — 塗裝液體塗料產品的塗裝室 — 安全要求)；
- **UNI EN 12981:2009** (塗裝廠 — 粉末塗料產品塗裝室 — 安全要求)；
- **UNI EN 13355:2009** (塗裝廠 — 塗裝間 — 安全要求)。UNI EN 16985:2019標準定義了與塗裝室相關的所有最嚴重的危險(由故障或誤操作，甚至噪音、有害物質、爆炸或火災引起的電氣、熱或機械危險)。

當然，我們還擁有許多其他認證，但在所有這些認證中，我們強調了通常被稱為ATEX認證的內容。關於潛在爆炸性環境的歐洲指令2014/34/EU對該認證進行了描述，並規範在易爆區域使用的設備，規定對這些產品進行認證的義務。

環境、社會及管治報告

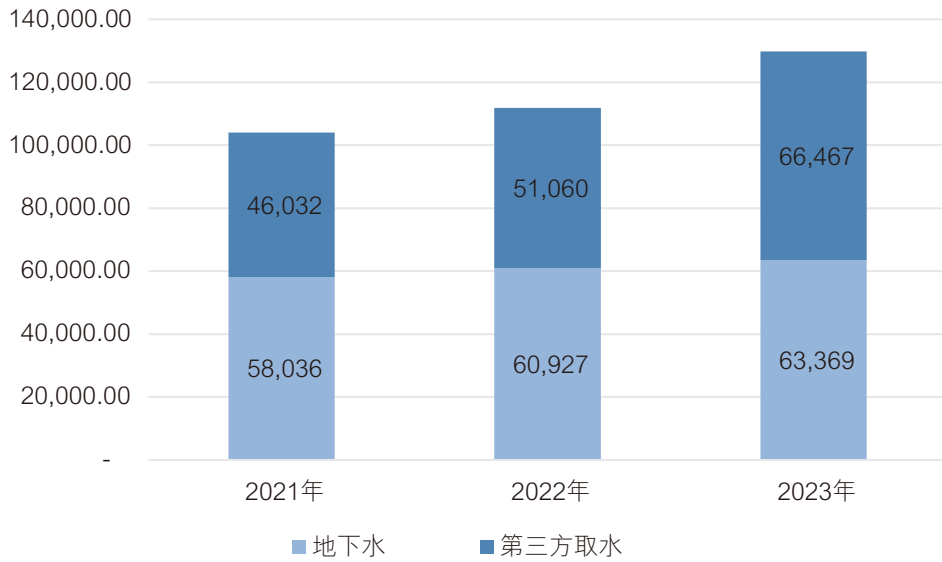
5.2.3 水：寶貴的資源

近數十年來，保障水資源是民用和工用領域的一大重要目標。由於法拉帝集團開展的工作類型，我們的船廠毋須大量用水，且取決於場地所處位置，水主要取自於自來水，井水則佔較低水比例。本集團概無場地位於用水緊張或特別敏感的地區。

飲用水用於環境衛生和個人衛生目的。另一方面，如果沒有碼頭可供在海上進行測試，就像在拉斯佩齊亞一樣，則採用工藝用水填充對成品遊艇進行浮力測試的測試艙（在蒙多爾福和弗利）。加壓水用於清潔船體和設施。

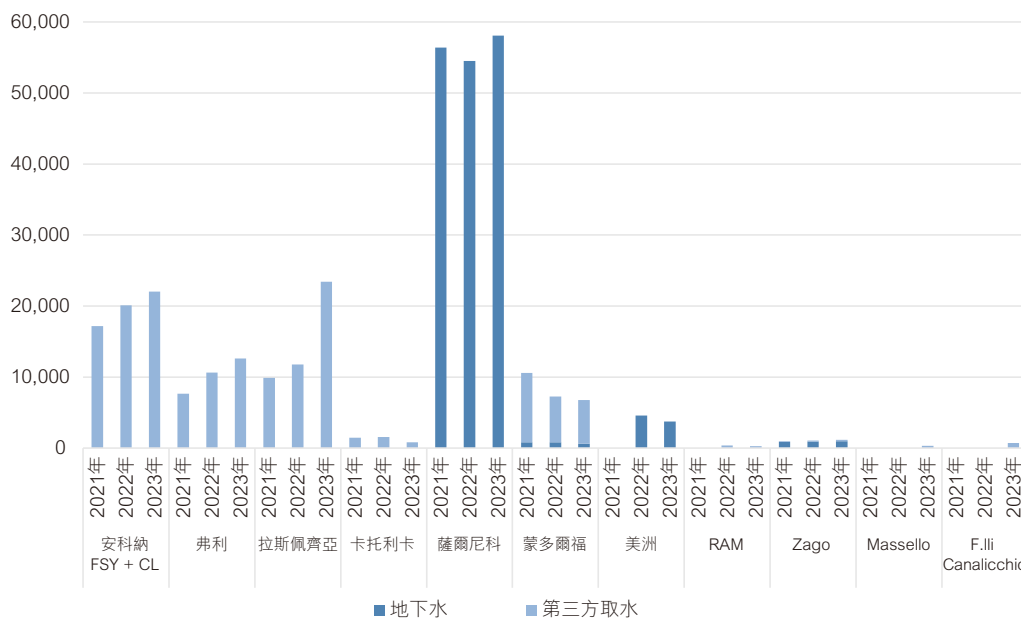
如下圖所示，2023年本集團共取水129,836立方米，其中51%來自第三方（如渡槽），其餘來自水井。

按水源劃分的取水量（立方米）



本集團各造船廠的取水量報告如下，具體說明地下水和第三方取水量，其中薩爾尼科造船廠的地下水取水量較大，部分原因為主廠房經常出現滲漏。

按造船廠劃分的取水量(立方米)



5.2.4 廢棄物¹¹

於2023年，法拉帝集團總共產生4,723,872千克廢棄物，相較上一年度（2022年產生4,410,717千克廢棄物）趨勢穩定。

生產過程產生的無害廢棄物（佔總量的92.6%）主要來自內部及外部準備及工業清理流程，且已妥為分類。

界定為有害的廢棄物（佔總量的7.4%）主要包括溶劑混合物、塗裝室使用的產品、玻璃纖維碎屑、油類、廢乳劑及一般的髒包裝。所有廢棄物均由第三方根據當地相關規範及法規進行管理。

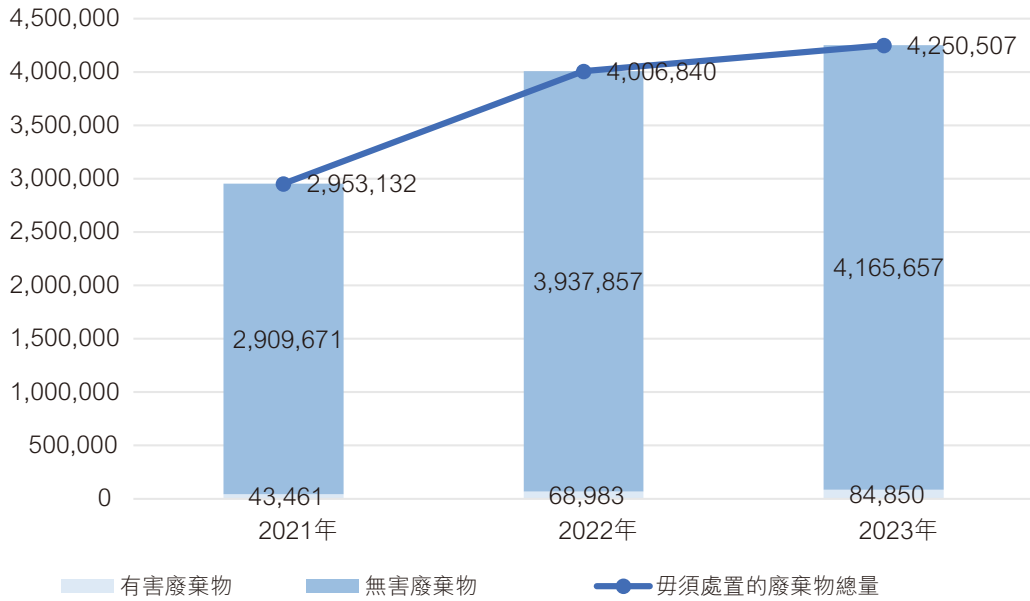
就處置方法而言，絕大部分(90%)廢棄物會予以回收利用（佔毋須處置的廢棄物的99.9%）或再利用（佔毋須處置的廢棄物的0.1%）。其餘部分（佔廢棄物總量的10%）被送往填埋場（佔須處置的廢棄物的96%）或焚化（佔須處置的廢棄物的4%）。

¹¹ 表中所報告的本集團廢棄物數據不包括勞德代爾堡船廠（美國佛羅里達州）的數據。

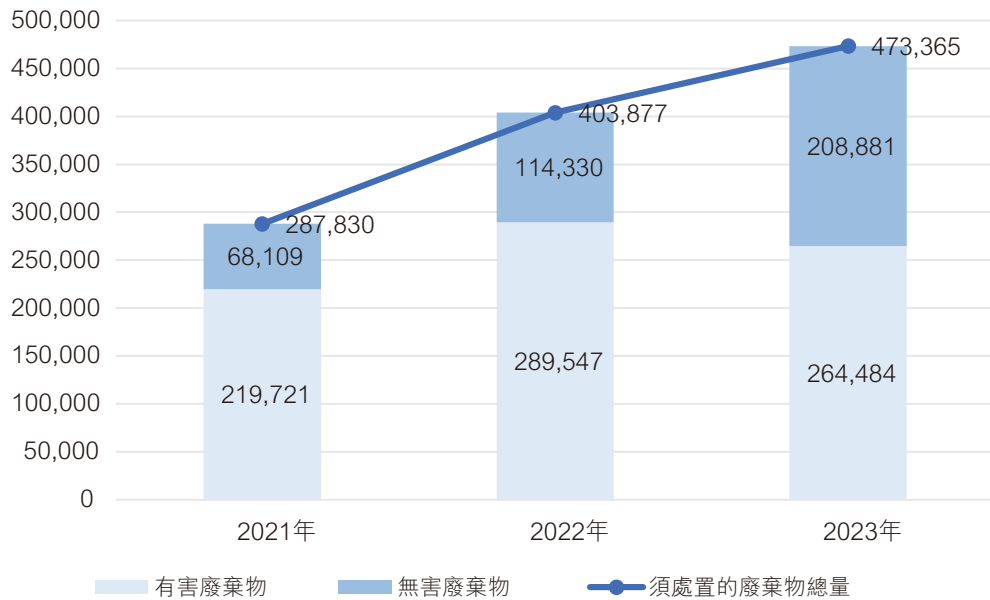
環境、社會及管治報告

本集團產生的廢棄物明細如下：

毋須處置的廢棄物總量

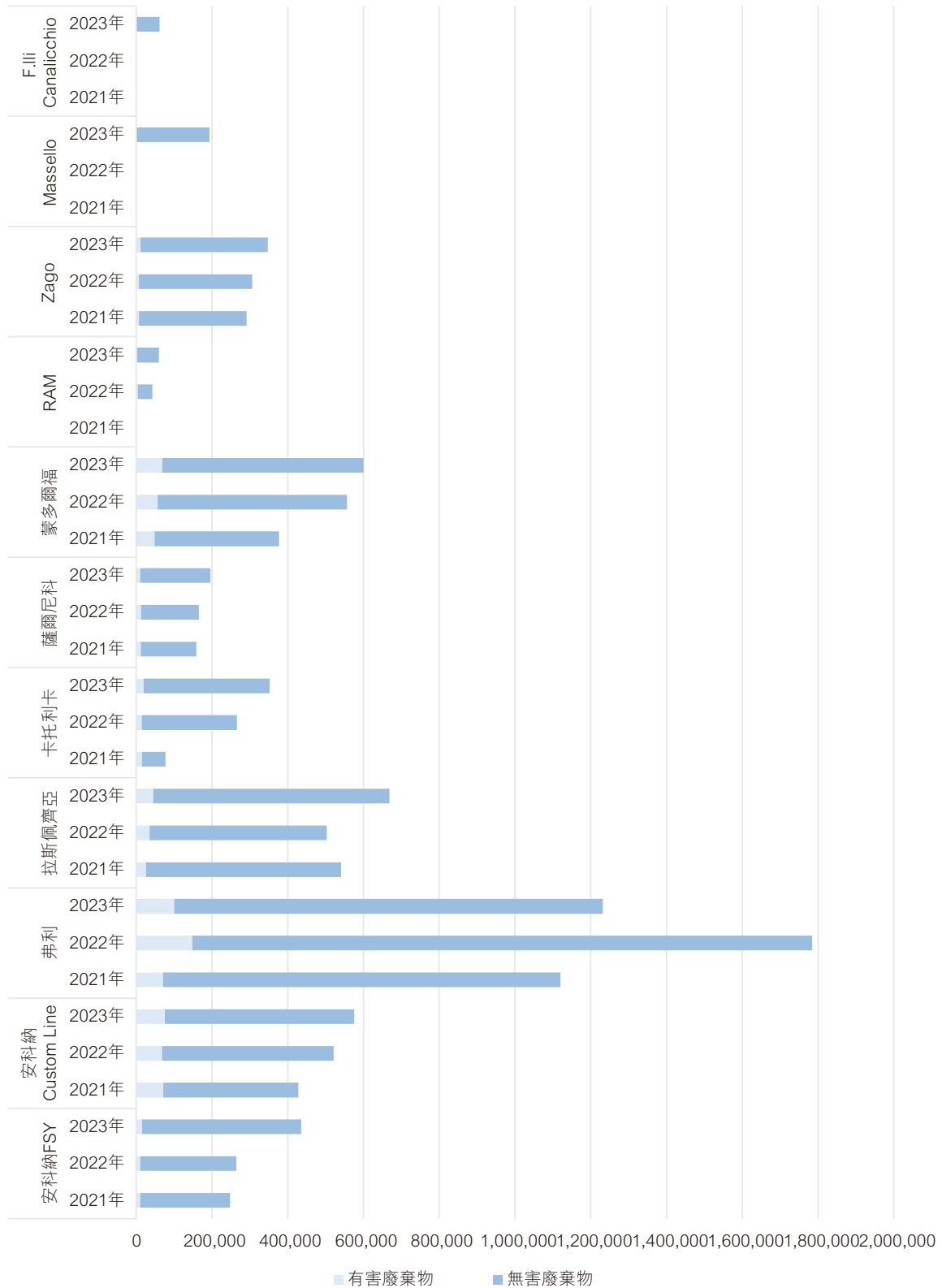


須處置的廢棄物總量



環境、社會及管治報告

按廠址劃分的廢棄物產量（千克）



環境、社會及管治報告

5.2.5 生物多樣性

除氣候變化外，生物多樣性的喪失——即作為地球生物（包括植物、細菌、動物和人類）特徵的生物多樣性的日益喪失）——正成為一項影響日益嚴重的問題。由於人類活動的影響，動植物物種正在加速消失，而遊艇業不僅可以為生物多樣性的喪失做出貢獻，還可以成為解決方案的一部分，主要是通過創新和更負責任的生產、加工和原材料採購。

解決生物多樣性喪失問題在未來至關重要，因此法拉帝集團致力於保護其運營地區的自然環境和生物多樣性。事實上，本集團完全遵守所有相關的國家法律。此外，還通過意大利國家環境保護研究所（意大利語為ISPRA）及世界保護區數據庫(WDPA)生物多樣性網絡進行了一些分析，以評估法拉帝集團的一些廠址是否位於或毗鄰（距離法拉帝集團廠址10公里）保護區，並確定了意大利的保護區和瀕危棲息地¹²。

下表概述了該等分析的結果：

廠址	區域	運營廠址面積 (平方千米)	運營類型	相對於		保護區擴展	生物多樣性價值類型	以列入
				保護區的位置	保護區			保護狀態為特徵的 生物多樣性價值
弗利	Emilia Romagna	0.052	造船廠	8.6千米	Bosco di Scardavilla, Ravaldino	4.55平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT4080004
				3.4千米	Meandri del fiume Ronco	2.32平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT4080006
				8.3千米	Selva di Ladino, Fiume Montone, Terra del Sole	2.22平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT4080009
卡特利卡(RN)	Emilia Romagna	0.012	造船廠	0.5千米	Colle S. Bartolo	11.93平方千米	海洋	ZSC IT5310006
				0.5千米	Colle San Bartolo, litorale pesarese	40.31平方千米	陸地和內陸水域	ZPS IT5310024
蒙多爾福(PU)	Marche	0.083	造船廠	9.2千米	Fiume Metauro da Piano di Zucca alla foce	7.71平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT5310022
安科納	Marche	0.077	造船廠	3.3千米	Costa tra Ancona e Portonovo	4.66平方千米	海洋	ZSC IT5320005
薩爾尼科(BG)	Lombardia	0.043	造船廠	3千米	Torbiere d'Iseo	3.25平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT2070020
拉斯佩齊亞	古裡亞	0.039	造船廠	2.6千米	Montemarcello	14.01平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT1345109
				8.3千米	Isole Tino — Tinetto	0.15平方千米	海洋	ZSC IT1345103

¹² 關於所涉保護區的補充信息見OECS數據庫、全球保護區管理有效性數據庫(GD-PAME)，可在保護地球(Protected Planet)網站上查閱。

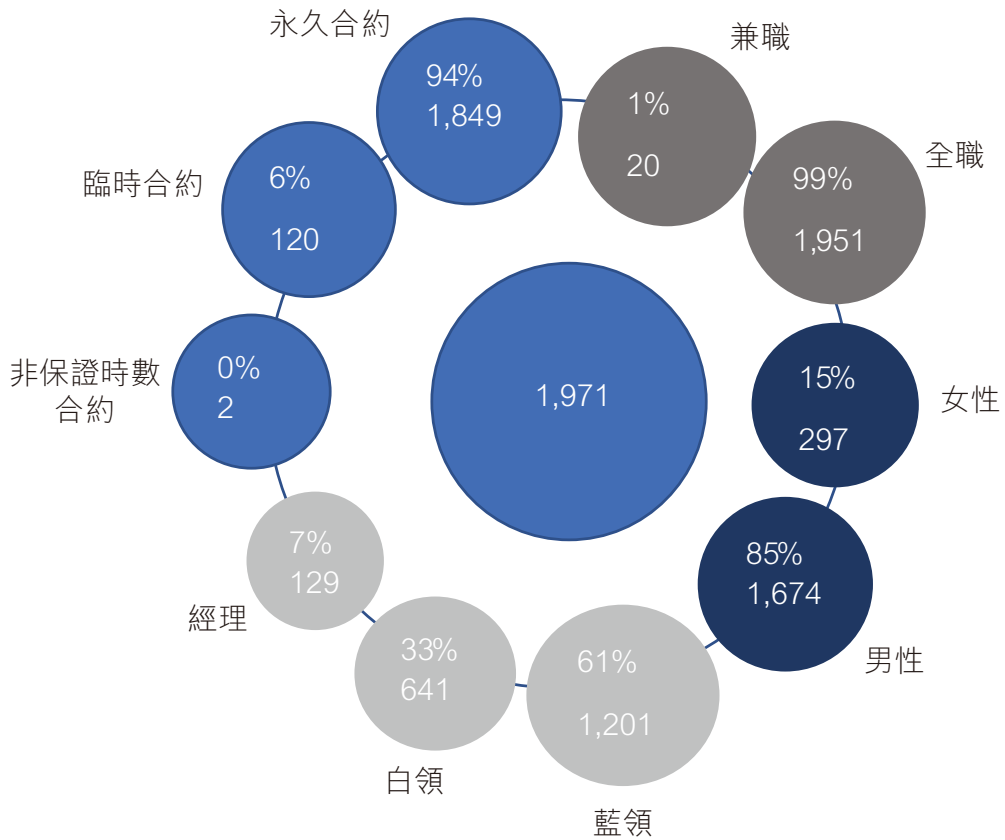
環境、社會及管治報告

廠址	區域	運營廠址面積 (平方千米)	運營類型	相對於		保護區擴展	生物多樣性價值類型	以列入
				保護區的位置	保護區			保護狀態為特徵的
生物多樣性價值								
				6千米	Isola di Palmaria	1.64平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT1345104
				5.5千米	Portovenere — Riomaggiore — S. Benedetto	26.65平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT1345005
				9千米	Parco nazionale delle Cinque Terre	38.6平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT1344323
勞德代爾堡船廠 (美國佛羅里達州)	美國佛羅里達州	0.006	造船廠	2.4千米	Holland	6.45平方千米	陸地和內陸水域	WDPA ID: 555585146
				3千米	Snyder	0.36平方千米	陸地和內陸水域	WDPA ID: 555585313
				3.5千米	John U. Lloyd Beach State Park	1.26平方千米	陸地和內陸水域	WDPA ID: 555586032
				3.5千米	John U. Lloyd	1.00平方千米	海洋	WDPA ID: 555749233
				4.7千米	Hugh Taylor Birch	0.67平方千米	陸地和內陸水域	WDPA ID: 555751021
				5.2千米	Secret Woods Nature Center	0.23平方千米	陸地和內陸水域	WDPA ID: 555584925
				6.5千米	Mills Pond	0.22平方千米	陸地和內陸水域	WDPA ID: 555585225
				7千米	Pond Apple Slough	0.86平方千米	陸地和內陸水域	WDPA ID: 555749266
薩爾尼科(BG), R.A.M. SPA	Lombardia	0.043	修復設施	3千米	Torbiera d'Iseo	3.25平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT2070020
斯科爾澤(VE), ZAGO SPA	Veneto	0.018	生產設施	7.2千米	Fiume Sile dalle sorgenti a Treviso Ovest	14.9平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT3240028
				2.2千米	Cave di Noale	0.43平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT3250017
				4千米	Ex Cave di Villetta di Salzano	0.64平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT3250008
				6千米	Ex Cave di Martellago	0.5平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT3250021
PIAN DI ROSE (PU), IL MASSELLO SRL	Marche	0.009	生產設施	0.5千米	Tavernelle sul Metauro	8.27平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT5310028
				8.2千米	Mombaroccio	24.46平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT5310013
NARNI (TR), F.LLI CANALICCHIO SPA	Umbria	0.023	生產設施	1.5千米	Lago l'Aia (Narni)	1.21平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT5220019
				3.7千米	Gole di Narni — Stifone	2.27平方千米	陸地和內陸水域	ZSC IT5220020

6. 我們的員工：自豪、熱情和歸屬感

6.1 關鍵數據

建造世界上最出色的遊艇需要一支特殊團隊，該團隊能賦予我們的產品獨特性、創新性和品質，使法拉帝集團獨樹一幟。我們的員工是這些價值觀的最終體現，也是我們成功的源泉；我們的工作人員為打造獨特傑作的自豪感增添了專業知識、經驗和強烈的歸屬感。



在法拉帝集團，每個人都是本集團願景的中心，我們的主要目標始終是確保每位員工先做人，後做事。一方面，這樣做有助於他們的工作質量的不斷提高，另一方面也有助於他們特別關注建立在信任、友誼、尊重和凝聚力基礎上的人際關係。這是保護本集團文化遺產（在世界任何地方都無可匹敵的真正的知識和經驗寶庫）的唯一途徑。

環境、社會及管治報告

誠如道德守則所載，本集團堅決致力建設同等權利及機會以及公平薪酬的環境，且絕不容忍任何身體或精神虐待。於報告期間，本集團遵循與薪酬和離職、招聘和晉升、工作時數、休息時間、平等機會、多元化、反歧視以及其他福利有關，且有重大影響的相關法律法規。

於2023年末，本集團的僱員總數為1,971人，較往年大幅增長（較2022年增長16.5%），主要由於周邊新增Il Massello S.r.l.和F.lli Canalicchio S.p.A.兩家廠址。絕大部分員工均以全職永久合約聘用。從地理分佈上看，其主要分佈在歐洲、中東及非洲地區（1,902人），特別是意大利，少數分佈在其他地區（亞太地區8人，美洲61人）。

儘管合約類型與性別之間存在明顯的相關性，但性別細分顯示男性工人數量佔優勢：女性佔辦公室工作人員的35%，而管理人員（17%）尤其是藍領工人（4%）的比例較低，部分原因乃由於航海建築行業的特點。然而，在過去三年中，女性員工總數出現了令人鼓舞的增長跡象。2021年本集團已僱用了248名女性，但這一數字現在為297人，五年內增長了近20%。

而且，本公司人口在主要年齡組別分佈均勻，呈現年輕化趨勢，尤其是30歲以下年齡組，與2021年人數（從117到258人）和百分比（從7%到13%）相比，其絕對值有所增長。

這當然是令人興奮的、不斷變化的工作環境的成果，這種環境有助於建立一個穩定、持久的團隊；然而，與此同時，如果不實施旨在鼓勵年輕人入行和更新技能的新招聘政策，就可能帶來風險。本集團意識到這一風險，近年來加強了與所在地區的各大學院和大學的關係，鼓勵30歲以下的年輕人的加入。2023年的資料（30歲以下的新員工123名）是近年來的最高數字，也見證了本集團在這方面的承諾。

這些增加大部分與通過實習僱用應屆畢業生有關，在大多數情況下會簽立定期合約；在此期間結束時，他們將獲得永久合約。考慮到這些聘用人員，儘管最近持續的社會健康背景很複雜，但員工解僱並沒有特別的趨勢，主要仍與退休和自願辭職有關。

除了內部員工，法拉帝集團還通過與第三方的分包協議使用外部員工。外部工人主要從事遊艇船載系統的建造，因此作為造船廠的分包商處理電氣和液壓系統、傢俱安裝、塗裝和空調系統。

環境、社會及管治報告

非僱員工人 ¹³	2021年	2022年	2023年
實習生(課內和課外)	12	16	18
自僱人士	0	0	1
代理機構工作人員	7	16	37
承包商	1350	1624	2150
總計	1369	1656	2206

6.2 培訓及發展

培訓及發展在提升本集團的人力資本方面發揮著關鍵作用。法拉帝集團會根據員工經驗和在本公司的角色使用特定的工具，在其發展的每個階段均給予指導，提升員工的參與感。這是作為競爭優勢的培訓：培養員工，幫助其逐漸掌握保持市場領先地位所需的關鍵技能。

2023年培訓計劃包括健康、安全和環境(HSE)主題的課程，有助於了解如何評估和預防工作場所的工傷和其他風險，與ISO 14001認證相關聯。事實上，安全是本公司每個僱員發展的重要組成部分。此外，就運營及供應鏈議題而言，我們舉辦了質量控制流程培訓課程，而在工程方面，則舉辦了軟件編程課程。關於船隻執照，我們提供了國際課程，如全球海上遇險與安全系統(GMDSS)和海員培訓、認證和值班標準(STCW)。最後，法拉帝集團認為其他培訓活動也尤為重要，如語言課程(如英語、葡萄牙語等)、關於可持續移動性和數字化轉型的課程，這些課程可以豐富僱員的軟技能和個人成長，還可以根據專業領域提供其他技術課程。

於2023年，僱員預期進行的培訓總時數為16,183小時，較上年度減少18%。今後，本集團還將提供與計劃培訓時數相比較的實際培訓時數。2022年，隨著疫情期後重啟，培訓計劃活動見高峰。

¹³ 實習生、自僱人士及代理機構工作人員的人數指於報告期末的人數。承包商數量指於整個報告期間承包商的平均數量。

年度培訓總時數¹⁴

2021年	2022年	2023年
15,901	19,635	16,183

本集團的另一個主要目的為確保健康職場及就僱員進行客觀表現評估，以避免任何歧視及無意識的偏見。就此，法拉帝集團採納以下內部程序：

- 目標管理相關薪酬政策，以管理設定目標管理下之目標及評估的規則及指示；
- 招聘及輪調政策，以釐定新僱員有關溝通、組織及合約條款的入職活動，內容包括簽訂僱傭承諾書及僱傭關係的任何其後變動；
- 正式合約協議外有關工時的政策；
- 僱員培訓及資格政策，包括新僱員入職培訓。

於2023年概無接獲任何有關歧視的報告。

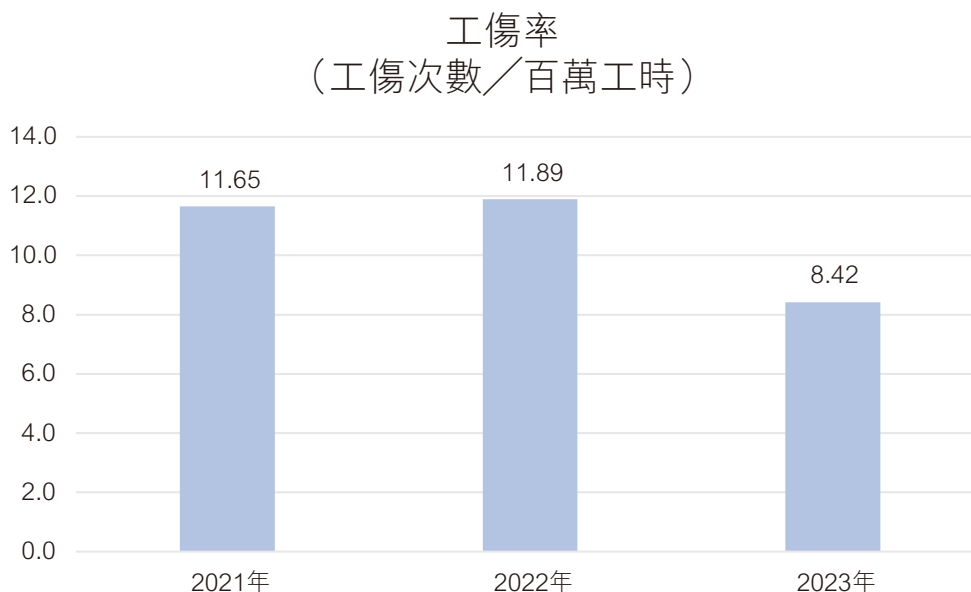
6.3 健康及安全

對於法拉帝集團而言，工人的健康和 safety 始終至關重要。確保安全舒適的工作環境不僅是本集團的首要任務，也是整個公司的戰略和發展要素。

¹⁴ 請注意，該等數字指的是理論培訓時數，而非實際培訓時數。

環境、社會及管治報告

集團工傷率(工傷次數/百萬工時)

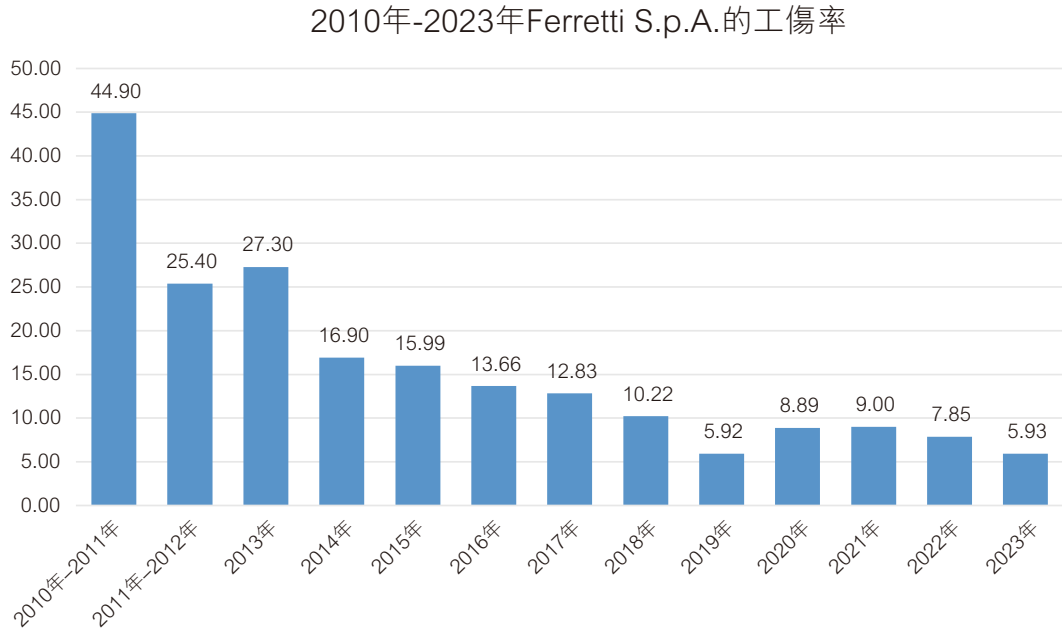


於2023年，本集團旗下公司並無發生嚴重工傷事故(即缺勤超過6個月)，儘管如此，本集團將繼續努力達至零工傷職場並在可能的情況下降低意外及工傷率。為達至該目標，本集團使用的其中一種方式為持續健康及安全培訓活動，基於法律規定及僱員個別所需並根據主要相關數據(工人、RLS、監事等)進行。

此外，在過去的十三年裡，由於制定了一系列旨在降低工人事故數量的措施和政策，與2010年¹⁵相比，Ferretti S.p.A.的工傷率(即每百萬工時的工傷率)降低了86.8%。

¹⁵ 2020年工傷率的上升可以解釋為突然實施疫情防控措施的影響。這些將公司員工的注意力轉移到了新採取的COVID-19疫情防控措施上，並暫時遠離所有其他工作風險，尤其是公司在年初的幾個月。

Ferretti S.p.A.過去十三年的工傷率(工傷次數／百萬工時)



之所以能產生這一非凡成果，是因為本集團對每個船廠的潛在風險進行了詳細、持續的評估，並隨後採取了消除風險或將風險降到最低限度的所有必要措施(包括組織措施以及系統措施)。在生產過程的主要階段確定的風險中，有相當大的化學風險、致癌風險、高空作業風險、中等生物力學風險、中等噪音風險、非常輕微的振動風險和機械風險。

2019年 — 2023年造船廠安全方面的主要投資

- 所有橋式起重機的生命線
- 機器鑒定 — 帶有徽章的木材(仍處於實施階段)
- 卡托利卡腳手架的規範化

為了防止潛在的工傷，每位員工均會接受有關其所面臨風險的詳細培訓，包括實踐培訓。在此過程結束時，每個員工的工作將由其聯繫人檢查、監督和協調。每個聯繫人都是從經驗豐富的員工中挑選出來的，正式任命為該職位，並接受過該職位的充分培訓。每個月，聯繫人均會與他們的同事、預防保護服務經理(PPSM)和EHS經理一起參加**職業健康和安會會議**。該會議是分享所採用的程式和要使用的做法的機會，並討論了前幾週出現的關鍵問題、工傷和未遂事故，以及相關的糾正措施，如下所述。

環境、社會及管治報告

倘發生涉及員工的事故或未遂事件(任何可能造成工傷或健康損害但純屬偶然並沒有發生的事件)，我們會起草一份**報告**，其中包括事件的詳細描述。我們還會填寫與所確定的糾正措施有關的特定部分，指明被任命執行所述措施的人員以及執行這些措施的日期。然後，我們還會在每月舉行的稱為「**OMT會議**」的特定會議上說明、評論並與僱主和所有工廠廠長分享上述每一個事件。高管的參與和對每一次事故或未遂事件的關注對於在本集團所有造船廠分享潛在風險情況和實施預防措施至關重要。

每個生產基地還與公司**指定的醫生**相關聯，該醫生負責與職業醫學相關的所有活動。本公司指定的醫生與僱主、EHS經理和PPSM一起管理職業風險，尤其側重於評估工人的健康與其所從事的崗位之間的相容性。除了定期的健康檢查外，如果任何工人認為存在可能導致工傷或健康問題的特定情況，可以要求進行特殊的身體檢查，以與本公司指定的醫生分享其擔憂，並討論保護其自身健康所需的潛在法規或限制。為了確保最大程度的保密，每位員工的健康和風險記錄均由公司指定的醫生在完全遵守隱私法規的情況下進行保存和管理。

安全會議

OMT會議

在每個造船廠舉行的月度會議，討論事故和糾正措施

僱主和設施經理之間的月度會議討論所採取的措施、應遵循的做法和任何關鍵問題

近年來，這些預防和管理工傷的措施取得了積極成果。本集團將繼續努力確保這一數字保持在零，並降低每起事故和工傷率。

環境、社會及管治報告

直接員工	計量單位	2021年	2022年	2023年
員工工時	小時	2,660,838	2,775,405	3,205,134
可記錄的工傷總數，包括死亡	例	31	33	27
其中通勤時受傷(僅在組織安排運輸的情況下)	例	0	1	0
其中嚴重後果的工傷(缺席超過6個月)，不包括死亡	例	0	2	0
其中死亡	例	0	0	0
可記錄工傷率(按每百萬工時計算)	—	11.65	11.89	8.42
嚴重工傷率(按每百萬工時計算)	—	0.0	0.7	0
死亡率(按每百萬工時計算)	—	0	0.0	0
因工傷損失的工作日	天	不適用	757	937

2023年，本集團向INAIL報告了Ferretti S.p.A.的5例與工作相關的健康問題。

6.4 企業福利與勞資關係

在為全職員工提供的企業福利中，應區分國家集體談判協議提供的福利和本集團提供的其他福利。

環境、社會及管治報告

在國家集體談判協議提供的福利中，應注意以下幾點：

- **人壽保險** (針對高管)；
- **醫療保健** (作為一項附帶福利，因此，對於高管是以報銷醫療費用的形式，對於木工部門是以Fondo Altea基金的形式)；
- **社會保障** (通過Fondo ARCO基金為木工部門，通過基於全國談判CCNL Metalmeccanica Industria的Fondo COMETA基金和通過Previndai為高管提供)；
- **協助借調到國外的工人** (所有公司人員)；

在本集團提供的其他福利當中，應注意以下幾點：

- 為管理人員和外派人員提供**獨特的醫療保健**；
- **工傷和非工傷援助** (針對高管和董事)；
- **Copertura Kasco覆蓋範圍**，允許員工在公司業務中使用汽車；
- **企業福利制度**，根據二級談判協議。

在企業福利計劃方面，本集團員工可以將高達50%的業績獎金分配給福利商品和服務，從數十種選項中進行選擇，並享受重大稅收優惠。

在勞資關係方面，多年來，本集團建立了穩固的關係，促成了目前的信任和相互尊重關係。臨時裁員和停工期由該行業的主要工會通過在平靜和建設性的氣氛中舉行會議來進行管理。

具體而言，我們注意到，於2022年2月，Ferretti S.p.A.與國家和歐洲工會，以及造船廠工人代表機構簽署了續簽補充二級合同的協議，有效期至2024年12月31日。

6.5 當地舉措

法拉帝集團謹慎評估其對營運所在社區的潛在影響，盡力改善社區環境。因此，本集團每年均會仔細挑選其所支援的項目，以符合其價值及社區所需。

支持薩爾瓦多共和國的兒童

法拉帝集團與7號：大衛·貝克漢姆聯合國兒童基金會基金於2023年合作，以為爾瓦多共和國兒童籌集資金。法拉帝集團捐贈一艘Riva Anniversario遊艇，其為Riva為慶祝造船廠成立180週年以及標誌性Aquarama遊艇誕生60週年而特別打造的限量版遊艇，其僅生產了18艘，將在拍賣會上出售予出價最高的競拍者。

慈善拍賣所得款項全部捐贈予該基金，以保護爾瓦多共和國兒童，所籌資金將幫助聯合國兒童基金會加強和改善兒童保護系統，以支持兒童上學，並將公共場所改造成兒童友好空間，幫助兒童(包括殘疾兒童)安全地進行體育運動、學習生活技能和培養適應能力。

Il Miglio Blu (藍色英里)

拉斯佩齊亞一直是全球最重要的遊艇生產中心之一，擁有由法拉帝集團、聖勞倫佐、巴列托和芬坎蒂尼等公司經營的造船廠。遊艇建造商集中在大約一英里長的區域，再加上當地管理人員加強這一獨特工業中心的雄心，促成了Il Miglio Blu(藍色英里)項目的創建。該項目預計對整個區域進行重新認證，旨在從美學上增強港口的這一部分，使這條路立即可識別，在後勤方面，組織空間以創建真正的海區，以響應該部門的所有特定需求。

該項目亦包括建設一條標有「藍色英里」標誌的步行和自行車道，這將使居民和遊客重新發現一個特殊的歷史悠久的地方，每年都有數百艘獨特的遊艇在這裏生產。該項目還將為約300名專業人士提供培訓，以滿足重新認證地區的就業需求，這將對當地就業產生積極影響。與此同時，拉斯佩齊亞大學中心的存在也將促進創新和研究，從而為高素質的工人提供培訓；因此，目標是加強海運公司和大學中心之間的協同作用，包括通過本集團公司的直接參與。

於2022年至2023年間，法拉帝成立了若干專門的群組及工作小組，包括關注可持續能源的工作小組，並開始對Viale San Bartolomeo開展重建工作，修建人行道。

法拉帝集團很榮幸，能夠為打造專屬航海區出一份力，該航海區能夠將拉斯佩齊亞打造成航運業的國際之都。

向La Fenice捐款

法拉帝集團認為，全球代表「意大利製造」的公司有責任支持推動意大利在文化、歷史和藝術遺產領域亦取得卓越成就。於2023年，本集團向威尼斯的鳳凰劇院基金會(Fondazione Teatro La Fenice)捐款，以表支持。

Scuola dei Mestieri

Scuola dei Mestieri為法拉帝集團的一個項目，面向18至29歲並希望在意大利高端遊艇業開啟職業生涯的年輕人。

本課程不僅僅是職業指導的課外實習，其將理論和船廠的經驗相結合 — 從課堂和工廠的課程到生產部門的在職培訓 — 旨在創造真正的職業機會。

傳授知識的目標亦通過利用本集團自身的專業知識來實現：課堂課程將由在法拉帝集團工作的經理和關鍵技術專家舉辦。

繼在弗利成功舉辦第一屆項目並隨後在蒙多爾福及薩爾尼科廠址啟動項目之後，本集團於2023年11月13日在弗利啟動了第二屆Scuola dei Mestieri項目。第二期項目的目標主要集中在新收購的拉文納造船廠，旨在為即將到來的全面投入使用壯大員工隊伍。事實上，參加培訓的學員均位於拉文納及弗利。

根據法拉帝集團的願景，Scuola dei Mestieri為被意大利卓越造船所吸引的年輕資源的孵化器。

7. 歐盟分類標準

緒言

為應對氣候危機帶來的環境挑戰，並具體落實歐洲綠色新政的目標，歐盟制定了2030年及2050年實現的具體氣候及能源目標。為此，私營部門應積極參與可持續項目和活動的實施。有鑑於此，歐洲機構制定了所謂的「經濟活動分類法」，即對可被視為「環境可持續」的經濟活動進行分類。

此分類法通過2020年6月22日發佈在歐洲聯盟公報上的第2020/852號條例（以下簡稱「該條例」）引入，並於2020年7月12日生效。該條例適用於所有有義務根據第2014/95/EU號指令的規定編製非財務報表的公司，意大利通過行政法令254/2016號實施條例，為投資者、公司及公共機構提供可靠的共用標準及工具，以識別環境可持續經濟活動。

為對經濟活動進行分類，文件將其分為「合資格」及「一致性」。倘一項經濟活動與一項或多項環境目標（即：減緩氣候變化、適應氣候變化、可持續利用和保護水資源和海洋資源、向迴圈經濟過渡、預防和控制污染、保護和恢復生物多樣性和生態系統）有關，則該活動被定義為「合資格」。倘合資格，該活動有可能對目標的設定做出重大貢獻。

另一方面，倘一項經濟活動除了合資格外，還按照以下規定進行，則該活動屬「一致性」：

- 技術篩選標準，分為**實質性貢獻標準**和**DNSH（並無重大損害）**標準，前者乃根據科學依據釐定，具體針對每項目標，而後者則確保活動不會對其餘五項目標中的任何一項造成重大損害；
- **最低保障**，即本集團為確保在組織管理及供應鏈管理中尊重人權及國際標準而實施的保障措施。

多年來，該條例已通過授權法案進行了補充及擴展，引入了更多的經濟活動並修改一些標準。

於2021年，歐盟委員會發佈了「氣候授權法案」¹⁶，旨在規範可對兩項氣候目標做出重大貢獻的經濟活動；2023年，發佈了「環境授權法案」¹⁷，除了規範其餘四項環境目標外，還對用於公佈非金融公司關鍵績效指標(KPI)的模型進行了一些修改。同年，還發佈了第2023/2485號授權條例，對氣候授權法案的新經濟活動及技術篩選標準進行修改。

2023年為是法拉帝集團受該條例約束的第一個報告期間，在這一年，有義務編製非財務報表的非金融公司必須提供與符合條件且與分類標準一致的經濟活動相關的營業額、資本支出(CapEx)及運營支出(OpEx)份額的資料，並參照「氣候授權法案」中包含的經濟活動。另一方面，對於「環境授權法案」中包含的活動，在第一年度的報告中，非金融公司僅需呈報合資格的營業額、資本支出及運營支出的份額。

法拉帝集團活動評估

資格分析

為評估是否符合該條例規定的六項環境目標，法拉帝集團對其經濟活動進行摸底調查，將與減緩氣候變化目標相關的活動**3.3 — 製造低碳運輸技術**確定為與其業務相關的主要活動，特別是考慮到「歐盟委員會關於根據歐盟分類法條例第8條對《披露委託法案》中某些法律條款進行解釋的通知(2022/C 385/01)中關於符合條件的經濟活動和資產的報告」的具體特點。歐盟委員會於2022年10月6日發佈的這一通知指出，對「低碳」資格的評估完全是為了確定是否符合技術篩選標準，而並非合資格性。

一致性分析

為評估營業額、資本支出(CapEx)及運營支出(OpEx)與活動3.3— 製造低碳運輸技術(與減緩氣候變化目標相關)的一致性，本集團對以下要素進行審計：

- 遵守技術篩選標準，分為實質性貢獻標準及並無重大損害標準(DNSH)；
- 履行最低保障。

¹⁶ 歐盟授權條例第2021/2139號

¹⁷ 於2023年6月27日採納並於2024年7月1日訂立生效的《C(2023)2486號歐盟委員會環境授權法案》(The Environmental Delegated Act, European Commission, C(2023) 2486)。

重大貢獻分析

為滿足對減緩氣候變化目標做出實質性貢獻的標準，該條例規定活動3.3 — 製造低碳運輸技術如下：

m. 非專用於運輸化石燃料的海上及沿海客水運輸船：

- i. 零直接(尾氣)二氧化碳排放；
- ii. 直至2025年12月31日，混合動力及雙燃料船舶在海上和港口正常運行時，至少有25%的能源來自零直接(尾氣)二氧化碳排放燃料或插入電；
- iii. 直至2025年12月31日，倘船舶能夠使用零直接(尾氣)二氧化碳排放燃料或可再生能源燃料，則船舶達到的能效設計指數(EEDI)值比2022年4月1日適用的能效設計指數(EEDI)要求低10%；

在這方面，本集團在2023財政年度僅開發一艘符合該等要求的遊艇，即Riva El-Iseo型號(R27E)，即Iseo型號的全電力推進版本。但需要指出的是，該型號遊艇尚未出售，故並無產生任何相關收入。亦應注意的是，本集團正積極致力於研發旨在製造越來越環保的船隻的解決方案。

並無重大損害

根據並無重大損害標準對並無重大損害合規性進行審查的目的是確保已確定的個別活動不會對其他環境目標造成損害。

特別是，為符合併無重大損害標準，活動3.3 — 製造低碳運輸技術必須符合以下標準：

- 適應氣候變化：氣候授權法案附錄A中概述的標準要求進行分析，以確定及評估影響活動的長期及嚴重的有形氣候風險(列於同一附錄的第II部分)。這就要求根據授權法案本身規定的精確程式，對氣候風險和脆弱性進行有力的評估。

迄今為止，本集團尚未開展專門用於評估氣候風險的分析，因此不符合該標準。

- 水和海洋資源的可持續利用與保護：氣候授權法案附錄B中列出的標準要求對與保持水質和防止水資源緊張有關的環境退化風險進行分析，或根據歐洲議會和理事會第2000/60/EC號指令進行環境影響評估。本集團目前並無進行此類分析，故並不符合這一標準。

環境、社會及管治報告

- 向迴圈經濟過渡：氣候授權法案概述的標準要求有關活動評估是否存在並在可行的情況下採用支援以下方面的技術：
 - a. 在製造的產品中再利用和使用二次原材料及循環利用部件；
 - b. 設計製造的產品具有高耐用性、可回收性、易拆卸性及適應性；
 - c. 在生產過程中，廢物管理優先考慮回收利用，而不是廢物處理；
 - d. 在製造產品的整個生命週期中，提供有關物質的資料並對其進行追蹤。法拉帝集團致力於投資研究能夠減少其產品影響的創新材料和技術。然而，本集團認為迄今為止還不具備全面評估該標準的必要資料。因此，作為預防措施，該標準被視為未獲達成。
- 污染防控：氣候授權法案附錄C中概述的標準要求對生產過程中可能包含的特定物質進行評估。法拉帝集團遵守當地和國際有關使用有害物質的法律。然而，由於沒有進行具體評估，保守而言，本集團認為該標準未獲達成。
- 保護及恢復生物多樣性及生態系統：氣候授權法案附錄D中概述的標準要求開展環境影響評估(EIA)程式，並實施保護環境所需的緩解及補償措施。

迄今為止，本集團尚未進行此類分析，故並不符合該標準。

最低保障

為核實是否符合最低保障的標準，法拉帝集團對主要的公司結構及政策進行評估，目的是評估是否符合一系列國際標準及原則，包括經濟合作與發展組織(OECD)的跨國企業準則、聯合國企業與人權指導原則以及國際勞工組織(ILO)的主要公約，如國際人權憲章。

法拉帝集團十分重視尊重人權及正當的商業行為，使該等要素成為其業務的堅實基礎。為確保及促進該等原則，本集團實施公共道德準則，作為概述企業行為主要準則的參考。

本集團還利用「行政與管理機構多樣性政策」，致力於消除性別不平等現象。

這項政策的通過強調了對董事會和整個集團內部各種形式多樣性的重視。在選拔過程中，本集團嚴格遵守非歧視原則，尊重國際公認的標準和原則。

為維護透明及有道德的工作環境，本集團已制定一項舉報政策，向所有持份者公開並方便他們使用。

關於腐敗問題，法拉帝集團採用231號範本，特別關注腐敗犯罪，進一步重申其對合法性及透明度的承諾。

然而，本著保守及謹慎的態度，本集團認識到需要在盡職審查政策及供應鏈控制方面取得進一步進展。從這個角度看，本集團認為其做法尚未完全符合所需的參數，並將繼續努力改進該等方面。

背景信息及會計政策

本段介紹用於計算該條例所需營業額、資本支出和運營支出關鍵績效指標的方法學和會計學方法，以該條例《2178/2021號授權法案》(Delegated Act 2178/2021)附件中報告的內容為依據，並基於被認為符合分類法資格(必要時與分類法一致)的活動進行信息分析。

已列出相關計算方法、不同指標的結構(根據歐盟分類法所定義活動進行分析)及數值提取的方法，以量化各指標分子中所涉及的項目。請注意，根據該條例，為計算指標而進行的分析不包括涉及公司間交易之項目。

指標的詳細制定需要本集團行政及會計部門參與，並以《2178/2021號授權法案》附件1中的說明為依據，以確定與各關鍵績效指標相關的會計項目，首先要做的就是合併財務報表項目。

此外，請注意，資本支出及運營支出關鍵績效指標概不包含任何以下計劃所要求的相關內容，即與分類法一致的經濟活動擴張或促使符合分類法資格的經濟活動提升為與分類法一致的活動的相關計劃，詳情見《2178/2021號授權法案》附件1第1.1.2.2條。

環境、社會及管治報告

營業額

根據《2021/4987號授權法案》(Delegated Act 2021/4987)附件1的規定，營業額關鍵績效指標的計算方法是：與分類法一致的經濟活動相關產品或服務(包括無形資產)所產生的淨收益份額(分子)與本集團淨收益(分母)之比。根據該條例引用的國際會計參考標準《國際會計準則》第1.82(a)條，為避免重複計算，在計算關鍵績效指標時應排除公司間產品或服務銷售所產生的任何收入。因此，營業額關鍵績效指標的分母與綜合收益表中的「淨收益」項目相對應，其數值為1,134,484千歐元。

根據《2021/4987號披露授權法案》(Disclosure Delegated Act 2021/4987)附件的要求，在計算分子時，本集團僅考慮被認定為符合資格經濟活動的相關收益。具體而言，本集團產生的被視為符合資格的營業額與3.3 — 製造低碳運輸技術(氣候變化減緩)活動相關，該活動涉及法拉帝股份有限公司的核心業務 — 船艇製造。

資本支出

如該條例所述，資本支出關鍵績效指標分母的計算包括2023財年有形資產、無形資產和資產使用權(根據《國際財務報告準則》第16號)的資產添置，包括業務合併產生的資產添置(於折舊、減值及任何重估前納入考量)，包括重報和減值產生的資產添置，不包括公允價值變動。根據《2021/4987號授權法案》附件1的條文規定，資本支出關鍵績效指標的分母從附註30 — 建築、廠房和設備中記錄的本年度「自有資產增加」和「使用權資產增加」項目以及附註31 — 無形資產無形資產中記錄的本年度「增加」項目(不包括商譽)開始計算。為符合《國際會計準則》第16條、《國際會計準則》第38條和《國際財務報告準則》第16條的會計參考要求，下文載列上述資產類別的分母構成細目：

- 有限壽命無形資產：19,485千歐元；
- 物業、廠房及設備：127,584千歐元；
- 有形資產相關使用權：8,320千歐元。

因此，資本支出關鍵績效指標的分母值為15,389千歐元。

對《披露授權法案》(Disclosure Delegated Act)附件1第1.1.2.2條(a)¹⁸點相關的添加項進行分析，以確定分子的值。特別是，分配給產生營業額的活動的添加項相關數值已提取，該活動即為3.3 — 製造低碳運輸技術(氣候變化減緩)。此項日本質上已概括本集團的核心活動。在此範圍內，僅需考慮複合材料遊艇、專門定製遊艇、超級遊艇、FDS和Wally帆船的淨收益，其總價值為1,064,476千歐元。

運營支出

為計算運營支出關鍵績效指標，已對本集團的賬目表進行詳細分析，以分離出屬於《2021/4987號授權法案》附件1所定義類別的成本項目，具體載列如下：

- 非資本化研發；
- 建築物翻新措施；
- 短期租賃；
- 維護及修理；
- 日常資產服務。

參照歐盟委員會公佈的《常見問題》¹⁹，本集團已參考「與物業、廠房及設備日常資產服務相關的任何其他直接支出」類別，將進行資產清潔所產生的支出計入分母的計算中。

基於上文提及的類別，運營支出關鍵績效指標的分母為10,037千歐元。

為確定與運營支出關鍵績效指標分子相關的運營支出值，本集團主要確定了與自有資產維護、非自有資產維護以及與《披露授權法案》附件1第1.1.2.2條(a)²⁰點相關的「日常資產服務」清潔相關支出。特別是，上述列入法拉帝股份有限公司管理賬目的類別被認為有助於核心業務活動的開展，因其對船隻製造而言具有實用性。

請注意，由於與天然氣和核能行業(載於《補充授權法案》(2022/1214號授權條例))相關活動不符合資格，故並未公佈相關表格。

¹⁸ 分母中包含的資本支出，與歐盟分類法一致的經濟活動相關資產或流程有關。

¹⁹ 2022年10月6日發佈的《委員會通知C (2022) 385/01》(Commission Notice C (2022) 385/01)文件中的常見問題第12項

²⁰ 《2021/2178號(歐盟)授權法案》(EU) Delegated Regulation 2021/2178)第1.1.3.2條：與分類法一致的(符合分類法資格的)經濟活動(包括培訓及其他人力資源調整需求，以及直接非資本化研發成本)相關資產或流程的運營支出。

與分類法一致及符合分類法資格的經濟活動相關產品或服務所產生的營業額所佔份額 — 2023年相關信息(單位：千歐元)²¹

2023財年	年度	實質性風險標準										DNSH標準(無大體量)								
		2023年		2022年		與分類法一致		(A.1)或符合		與分類法一致		與分類法一致		與分類法一致						
營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額
比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)	比例(4)
代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)	代碼(2)
營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額
營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額
營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額
營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額	營業額
A. 分類法一致符合條件的活動																				
A.1 環境可持續活動(與分類法一致)																				
環境可持續活動	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
(與分類法一致)營業額(A.1)																				
廢能型																				
過渡性																				
A.2 符合分類法條件但不屬於可持續活動(與分類法不一致的活動)																				
製造低效運輸技術	333CCMB3	CCA	1,067,476,000	AM	NAM															
符合分類法資格	1,067,476,000	94.09%	94.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
但不屬於環境可持續的																				
活動(與分類法不一致)																				
營業額(A.2)																				
符合資格的活動	1,067,476,000	94.09%	94.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
營業額合計(A.1+A.2)																				
B. 不符合分類法條件的活動																				
不符合分類法條件的																				
活動	67,000,000	5.91%	5.91%																	
營業額																				
合計	1,134,484,000	100.00%	100.00%																	

²¹ 在監管機構解釋說明後，信息的呈現方式可能會更新。

環境、社會及管治報告

	營業額／總營業額比率 與分類法 一致的各目標	符合分類法 資格各目標
CCM	0,00%	94,09%
CIRCA	0,00%	0,00%
WRT	0,00%	0,00%
THAT	0,00%	0,00%
PPC	0,00%	0,00%
BIO	0,00%	0,00%

與分類法一致的經濟活動相關產品或服務所產生的資本支出所佔份額 — 2023年披露信息 (單位：千歐元)²²

2023財年	年度	實質性貢獻標準										DNSH標準 (無大體量)									
		代碼(2)	資本支出(3)	代碼(4)	氣候變化 適應(5)	氣候變化 減緩(6)	水資源(7)	污染(8)	循環 經濟(9)	生物 多樣性(10)	氣候變化 減緩(11)	氣候變化 適應(12)	水資源(13)	污染(14)	循環 經濟(15)	生物 多樣性(16)	最低 保障(17)	佔比(18)	資本支出 資格(A.2)前	與分類法一致 (A.1)或符合 (A.2)前	2022年 與分類法一致 (A.1)或符合 (A.2)前
經濟活動(1)	k €	%	Y/N/WEL	Y/N/WEL	Y/N/WEL	Y/N/WEL	Y/N/WEL	Y/N/WEL	Y/N/WEL	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	Y/N	%	Y/N	Y/N	Y/N	
A. 分類法一致的活動																					
A.1 環境可持續活動 (與分類法一致)	一歐元	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	N	N	N	N	N	N	N	0.00%				
環境可持續活動 (與分類法一致)資本支出(A.1)																					
類型																					
屬性																					
A.2 符合分類法資格但不屬於環境可持續活動 (與分類法不一致的活動)																					
製造氫管理技術	3.3 CCM2B3	139,914,010歐元	165.01%	AM	N/A/M																
CCA																					
符合分類法資格 但不屬於環境可持續活動 (與分類法不一致)																					
資本支出(A.2)																					
符合類型的活動資本 支出合計(A.1 + A.2)																					
B. 不符合分類法資格的活動																					
不符合分類法資格的 活動資本支出																					
合計																					

²² 在監管機構解釋說明後，信息的呈現方式可能會更新。

環境、社會及管治報告

	資本支出／總資本支出比率	
	與分類法 一致的各目標	符合分類法 資格的各目標
CCM	0,00%	90,04%
CIRCA	0,00%	0,00%
WRT	0,00%	0,00%
EC	0,00%	0,00%
PPC	0,00%	0,00%
BIO	0,00%	0,00%

與分類法一致的經濟活動相關產品或服務所產生的運營支出所佔份額 — 2023年信息 (單位：千歐元) ²³

2023財年	年度	實質性貢獻標準										DNSH標準 (無大體量)								
		代碼(2)	運營支出(3)	k€	%	氣候變化 適應(5)	氣候變化 減碳(6)	水資源(7)	污染(8)	循環 經濟(9)	生物 多樣性(10)	氣候變化 減碳(11)	氣候變化 適應(12)	水資源(13)	污染(14)	循環 經濟(15)	生物 多樣性(16)	最低 標準(17)	佔比(18)	百分比
A. 分類法一致的活動																				
A.1 環境可持續活動 (與分類法一致)																				
環境可持續活動 (與分類法一致)																				
(與分類法一致) 運營支出(A.1)																				
類型 遞進性																				
A.2 符合分類法標準但不屬於環境可持續活動 (與分類法不一致的活動)																				
製造氫處理技術																				
3.3 CCM/33 6,610,360 65,86% AM N/A/M																				
CCA																				
符合分類法標準																				
6,610,360 65,86% 65,86% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%																				
但不屬於環境可持續的活動 (與分類法不一致)																				
運營支出(A.2)																				
符合分類法活動																				
6,610,360 65,86% 65,86% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%																				
運營支出合計(A.1 + A.2)																				
B. 不符合分類法標準的活動																				
不符合分類法標準的																				
活動 運營支出																				
3,427,240 34,14%																				
合計																				
10,037,600 100%																				

²³ 在監管機構解釋說明後，信息的呈現方式可能會更新。

環境、社會及管治報告

	運營支出／總運營支出比率	
	與分類法 一致的各目標	符合分類法 資格的各目標
CCM	0,00%	65,86%
CIRCA	0,00%	0,00%
WRT	0,00%	0,00%
THAT	0,00%	0,00%
PPC	0,00%	0,00%
BIO	0,00%	0,00%

環境、社會及管治報告

方法說明

報告標準

法拉帝集團於2020發佈首份可持續發展報告，開啟可持續發展之旅，而2023年非財務報表代表著法拉帝集團在這一旅程中邁出了第五步。在本文中，本集團更新了對環境、社會及管治方面主要計劃、活動及表現的報告內容，並擴大了報告範圍。

為了清晰準確地更新本報告所涵蓋的主題，於2023年，董事會審閱並批准了本文中報告的信息。

於2023年度，本報告乃已使用全球可持續發展標準委員會刊發的全球報告倡議組織可持續發展報告準則（「全球報告倡議組織準則」）報告框架，並遵循「根據」選項編製。此外，上市流程於2022年結束後，提述香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》（主板上市規則—附錄C2）的披露內容，該等披露載於內容索引。本非財務報表乃指框架中就報告而選的具體準則。彼等乃於下表概述：

宏觀範疇	重大議題	GRI層面
產品及客戶	客戶保護及安全	GRI 416: 2016 — 客戶健康與安全 GRI 417: 2016 — 營銷與標籤 GRI 418: 2016 — 客戶隱私
	研究及開發	—
員工	人權及公民權利	GRI 2: 一般披露 GRI 408: 2016 — 童工 GRI 409: 2016 — 強迫勞工或強制勞工
	人力資本發展、挽留和滿意度	GRI 2: 一般披露 GRI 401: 2016 — 僱傭
	職業健康及安全	GRI 403: 2018 — 職業健康及安全
	多元化、平等機會和包容	GRI 405: 2016 — 多元化與平等機會 GRI 406: 2016 — 非歧視
對當地的價值	當地社區發展及創造價值	GRI 201: 2016 — 經濟表現 GRI 204: 2016 — 採購實踐
	社區投資	—
	反貪污及洗錢	GRI 205: 2016 — 反貪污
	可持續供應鏈管理	GRI 414: 2016 — 供應商社會評估 GRI 308: 2016 — 供應商環境評估
減少生產過程的環境影響	廢棄物管理及產品壽命終止	GRI 306: 2020 — 廢棄物
	污染大氣排放物	GRI 305: 2016 — 排放
	水資源	GRI 303: 2018 — 水資源與污水
	能源消耗	GRI 302: 2016 — 能源
	原材料消耗	GRI 301: 2016 — 物料
	溫室氣體排放	GRI 305: 2016 — 排放
生物多樣性	GRI 304: 2016 — 生物多樣性	

環境、社會及管治報告

本文旨在描述本集團於三年基準期內有關本文第3章通過重要性分析所確認議題的活動、目標及表現。本集團非財務報表每年刊發一次，並通過本公司正常溝通管道分發予持份者。2022年可持續發展報告的簡短版本已與2022年年度報告一同發佈，而該擴展版本已於2023年11月27日發佈，可於<https://www.ferrettigroup.com/en-us/Sustainability/Sust-archive>上閱覽。

本非財務報表與2023年年度報告已於2023年3月28日一同發佈，以便更深入地描述公司對可持續發展的承諾和所做的努力。

呈報的所有數字乃針對2023年1月1日至2023年12月31日的報告期間，涉及本集團在綜合基準下的所有公司，惟文中特別提及的部分數據除外。具體而言，環境資料僅按生產基地及設施收集，因為商業辦事處對本集團的環境影響微乎其微。報告範圍及報告期與2023年年報所匯報的資料相同，且與上一年度一致，惟Il Massello S.r.l.及F.li Canalicchio S.p.A.除外，其已於2022年末全面收購，並自2023年起納入可持續發展報告。

所有數據與本報告前兩年(即2021年及2022年)並列作比對，以便提供更詳盡的細節，突出三年期間出現的主要趨勢。考慮到把數據範圍延伸到前几年度，資料已作相應調整。請注意，GRI 301-1指標嚴格適用於Zago S.p.A.實體，不包括本集團內的其他實體。

本非財務報表指由獨立核數師EY S.p.A.根據《國際鑒證業務準則》(ISAE 3000修訂版)編製的第一版，待進行外部人士鑒證。未經參考GRI標準中任何一般或特定主題披露的定量指標無須外部人士鑒證。

用於計算本報告所呈列數據的參數來源如下：

- 本集團所用**能量來源**採用環境與土地海洋保護部於2023年國家標準參數表(天然氣)，以及英國環境食品與鄉村事務部(DEFRA)提供的換算因數**換算為較低熱值**，可於文件「2023年英國公司報告溫室氣體換算因數」(電力及燃料)閱覽。
- 本集團因消耗天然氣而產生的**直接溫室氣體排放量(範疇一)**乃採用環境與土地海洋保護部於2023年國家標準參數表(天然氣)中提供的排放因數進行計算。另一方面，就電力、含氟氣體、柴油及汽油的消耗量而言，所用的因數乃為英國環境食品與鄉村事務部(DEFRA)提供的排放因數，可於文件「2023年英國公司報告溫室氣體換算因數」閱覽。具體而言，於計算船隊相關的二氧化碳排放量時，使用「中上等」船隻的參考因數。

環境、社會及管治報告

- 於計算能量間接(範疇二)基於位置的溫室氣體排放量時，所用排放因數乃為Terna電網公司在「2019年至2020年數據國際對比」(就意大利廠址而言)文件中公佈，以及美國國家環境保護局(EPA)在「eGRID — 所有燃料」(就美國廠址而言)在線數據庫公佈的因數。就範疇二基於市場的排放量而言，所用排放因數由發行機構協會於2021年發佈在「歐洲剩餘混合排放量 — 2021年剩餘混合排放量的計算結果」(就意大利廠址而言)文件中，以及美國國家環境保護局(EPA)在「eGRID — 所有燃料」(就美國廠址而言)在線數據庫公佈²⁴。

概無提述不適用於本集團的「不遵守就解釋」條文關鍵績效指標A2.5(製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量)。有關關鍵績效指標B6.3(描述與維護及保障知識產權有關的慣例)的討論，請參閱於2022年3月刊載於本集團網站的招股章程「業務 — 知識產權」一節。

如需獲得有關本文的任何資料，請聯繫 Margherita.Sacerdoti@ferrettigroup.com 及 Alessandro.Pellegrini@ferrettigroup.com。

²⁴ 基於位置的方法使用平均排放因數(具體是指意大利電力生產組合)，而基於市場的方法採用基於與電力供應商通過合約界定的比率的排放因數。鑒於本集團各公司與供應商之間並無訂立具體的電力協議(如電力來源擔保證書購買協議)，就此計算而言，使用與國家「剩餘混合量」相關的排放因數。

環境、社會及管治報告

GRI內容索引及香港聯交所索引

法拉帝集團已參考GRI標準報告2023年1月1日至2023年12月31日期間GRI內容索引所載資料。

所用GRI 1：GRI 1：基礎2021

適用GRI部分標準：不適用

重大議題 — 具體標準披露事項

GRI標準/其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告索引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
一般披露						
GRI 2: 一般披露2021	2-1 機構詳情		1.2 法拉帝集團概況 1.4 集團治理	該等披露事項不得採用省略原因。		
	2-2 機構可持續發展報告中包括的實體		方法說明			
	2-3 報告期間、頻率及聯絡方式		方法說明			
	2-4 資料重列		方法說明			
	2-5 外部認證		外部人士認證聲明			
	2-6 活動、價值鏈及其他業務關係		1.2 法拉帝集團概況 2.4 價值創造：數字和成就			
	2-7 僱員		6.1 關鍵數據數據表			
	2-8 非僱員工人		6.1 關鍵數據數據表			
	2-9 管治架構及成員組成		1.4 集團治理			
	2-10 最高管治機構的提名及甄選		1.4 集團治理			

環境、社會及管治報告

GRI標準/其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
	2-11 最高管治機構的主席		1.4 集團治理			
	2-12 最高管治機構在監督影響管理的角色		3. 本集團的責任：我們走向可持續發展的旅程			
	2-13 下放管理影響的責任		1.4 集團治理			
	2-14 最高管治機構在可持續性報告中的作用		方法說明			
	2-15 利益衝突		1.4 集團治理			
	2-16 重大關切事項的溝通		1.4 集團治理			
	2-17 最高管治機構的集體知識		截至2023年，本集團並無為董事會開展任何有關可持續發展的具體培訓活動。			
	2-18 最高管治機構績效評估		截至2023年，本集團並未評估董事會在管理公司ESG影響方面的表現。			
	2-19 薪酬政策		1.4 集團治理			
	2-20 釐定薪酬的程序		1.4 集團治理			
	2-21 年度總薪酬比率		1.4 集團治理			
	2-22 可持續發展策略的聲明		行政總裁的歡迎致辭			
	2-23 政策承諾		1.4 集團治理 5.2 環境影響 6.2 培訓及發展			

環境、社會及管治報告

GRI標準/其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
	2-24 貫徹落實政策承諾		遵守政策承諾由多個公司機構保證：環境、社會及管治委員會，該委員會在執行其任務時，亦監察遵守公司政策所界定的承諾；231模式領域的監事會及相關文件；造船廠代表，遵守環境合規性 (ISO 14001) 領域的法規。			
	2-25 補救負面影響的程序		除舉報程序外，並無實施其他措施以補救負面影響。			
	2-26 尋求建議及提出憂慮的機制	B7.2	1.4 集團治理			
	2-27 遵守法律及法規 ²⁵	GD A1	於三年報告期內，並無發生任何違反法律及法規的事件。			
	2-28 會員協會		3. 本集團的責任：我們走向可持續發展的旅程			

²⁵ GRI 2-27根據法律法規的定義：— 國際聲明、公約及條約；— 國家、地方、區域及地方規例；— 與監管機構訂立具約束力的自願協議，為取代實施新規例而制定；及 — 自願協議（或契諾），倘組織直接加入協議，或倘公共機構通過立法或規例令協議適用於其領土內的組織。

環境、社會及管治報告

GRI標準／其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
	2-29 持份者參與方法		3. 本集團的責任：我們走向可持續發展的旅程 3.1 法拉帝集團的利益相關者 3.2 重要性分析			
	2-30 集體談判協議		數據表			
重大議題						
經濟績效指標						
GRI 3：2021年重大議題	3-1 釐定重大議題的程序		3.2重要性分析	該等披露事項不得採用省略原因。		
	3-2 重大議題列表		3.2重要性分析			
經濟表現						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B7	3.3 ESG風險管理 1.4 集團治理			
GRI 201：經濟表現2016	201-1 產生及分配的直接經濟價值	KPI B8.2	2.4 價值創造：數字和成就			
採購慣例						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B7	3.3 ESG風險管理 1.4 集團治理			
GRI 204：採購慣例2016	204-1 對當地供應商的支出比例	KPI B5.1	2.4 價值創造：數字和成就			
反腐敗						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B7	3.3 ESG風險管理 1.4 集團治理			
GRI 205：反腐敗2016	205-3 已確認的貪腐事件及採取的行動	KPI B7.1 KPI B7.2 KPI B7.3	1.4 集團治理			

環境、社會及管治報告

GRI標準/其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
環境績效指標						
物料						
GRI 3：2021年重大議題	3-3重大議題管理	G.D. A2	5.2環境影響			
GRI 301：物料2016	301-1 按重量或體積劃分的所用物料	KPI A2.5	4.1 研究、創新和可持續性數據表			
能源						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. A2	5.2 環境影響			
GRI 302：能源2016	302-1 機構內的能耗	KPI A2.1	5.2.1 能源及氣候足跡數據表			
	302-3 能源強度	KPI A2.1	數據表			
水與污水						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. A2	5.2.3 水：寶貴的資源			
GRI 3：2018水與放流水	303-3 共享水資源互動	G.D. A2	5.2.3 水：寶貴的資源			
	303-3 取水量	KPI A2.2 KPI A2.4	5.2.3 水：寶貴的資源數據表 法拉帝集團的廠址均不位於缺水地區。			
生物多樣性						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理		5.2 環境影響			
GRI 304：生物多樣性2016	304-1 在保護區內或附近擁有、租用、管理的經營場所，以及在保護區外具有高生物多樣性價值的區域		生物多樣性			

環境、社會及管治報告

GRI標準／其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
排放						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. A1 G.D. A4	5.2.1 能源及氣候足跡			
GRI 305：排放2016	305-1 直接(範疇一)溫室氣體排放量	KPI A1.1 KPI A1.2	數據表			
	305-2 能源間接(範圍二)溫室氣體排放量	KPI A1.1 KPI A1.2	數據表			
	305-4 溫室氣體排放強度	KPI A1.2	數據表			
	305-7 氮氧化物、硫氧化物及其他主要氣體的排放量	KPI A1.1	5.2.2 監察及減少污染大氣排放物 數據表			
廢棄物						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. A1 G.D. A3	5.2.4 廢棄物			
GRI 306：廢棄物2020	306-1 廢棄物的產生及廢棄物相關的重大影響	KPI A3.1	5.2.4 廢棄物			
	306-3 所產生的廢棄物	KPI A1.3 KPI A1.4	5.2.4 廢棄物 數據表			
	306-4 毋須處置的廢棄物	KPI A1.3 KPI A1.4	5.2.4 廢棄物 數據表			
	306-5 須處置的廢棄物	KPI A1.3 KPI A1.4	5.2.4 廢棄物 數據表			
供應商環境評估						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B5	2.4 價值創造：數字和成就 3.3 ESG風險管理			
GRI 308：供應商環境評估2016	308-1 使用環境標準篩選的新供應商	KPI B5.2 KPI B5.3 KPI B5.4	2.4 價值創造：數字和成就			

環境、社會及管治報告

GRI標準/其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
社會績效指標						
僱傭						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B1	6.4 企業福利勞資關係			
GRI 401：僱傭2016	401-1 新聘僱員及僱員流失	KPI B1.2	數據表			
職業健康與安全						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B2	6.3 健康及安全			
GRI 403：職業健康與安全 2018	403-1 職業健康與安全管理體系	G.D. B2 KPI B2.3	6.3 健康及安全			
	403-2 危害識別、風險評估和事件調查	G.D. B2	6.3 健康及安全			
	403-3 職業健康服務	KPI B2.3	6.3 健康及安全			
	403-4 工作人員參與、諮詢和溝通職業健康與安全		6.3 健康及安全			
	403-5 員工的職業健康與安全培訓	KPI B2.3	6.3 健康及安全			
	403-6 促進工作人員健康		6.4 企業福利與勞資關係			
	403-7 預防和減輕與業務關係直接相關的職業健康和影響	KPI B2.3	6.3 健康及安全			
	403-8 職業健康與安全管理體系涵蓋的工作人員		6.3 健康及安全			
	403-9 工傷	KPI B2.1 KPI B2.2	6.3 健康及安全 數據表			
403-10 工作相關的健康問題	KPI B2.1	6.3 健康及安全 數據表				

環境、社會及管治報告

GRI標準/其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
多元化與平等機會						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B1	6. 我們的員工：自豪、熱情和歸屬感			
GRI 405：多元化與平等機會2016	405-1 治理機構及員工的多元化	KPI B1.1	數據表			
非歧視						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B1	6. 我們的員工：自豪、熱情和歸屬感			
GRI 406：非歧視2016	406-1 歧視個案以及已採取的糾正行動	G.D. B1	6. 我們的員工：自豪、熱情和歸屬感 三年報告期內概無發生歧視個案			
童工						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B4	1.4 集團治理			
GRI 408：童工2016	408-1 有重大童工個案風險的業務及供應商	KPI B4.1 KPI B4.2	1.4 集團治理			
強迫或強制勞動						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B4	1.4 集團治理			
GRI 409：強迫或強制勞動2016	409-1 有重大強迫或強制勞動個案風險的業務及供應商	KPI B4.1 KPI B4.2	1.4 集團治理			
供應商社會評估						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B5	2.4 價值創造：數字和成就			
GRI 414：供應商社會評估2016	414-1 使用社會標準篩選的新供應商	KPI B5.2 KPI B5.3	2.4 價值創造：數字和成就			

環境、社會及管治報告

GRI標準/其他來源	披露事項	香港聯交所環境、社會及管治報告指引的提述	位置	省略內容		
				省略要求	原因	解釋
客戶健康與安全						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B6 KPI B6.4	2.3 客戶關係			
GRI 416：客戶健康與安全2016	416-2 有關產品及服務健康及安全影響的違規個案	G.D. B6 KPI B6.1 KPI B6.2	於三年報告期間概無發生相關個案			
營銷與標籤						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B6	4.2 質量體系			
GRI 417：營銷與標籤2016	417-3 營銷傳播違規事件	G.D. B6 KPI B6.3	於三年報告期間概無發生相關個案			
客戶隱私						
GRI 3：2021年重大議題	3-3 重大議題管理	G.D. B6	2.3 客戶關係			
GRI 418：客戶隱私2016	418-1 有關違反客戶隱私及丟失客戶數據的屬實投訴	KPI B6.5	2.3 客戶關係 於三年報告期間概無發生相關個案			
社區投資						
非GRI議題		G.D. B8 KPI B8.1 KPI B8.2	6.5 當地舉措			
		KPI B5.1	2.4 價值創造：數字和成就			
研發						
非GRI議題			4. 奢華與創新：我們產品的品質和獨佔性			

環境、社會及管治報告

數據表

環境數據 — 能源 — GRI 302-1

能源來源	計量單位	2021年	2022年	2023年
天然氣	吉焦	77,768	56,896	61,715
柴油(廠址)	吉焦	37,703	49,296	51,444
柴油(船隊)	吉焦	16,142	17,325	16,239
汽油(廠址)	吉焦	2,157	2,355	1,802
液化石油氣(廠址)	吉焦	52	52	31
從電網購買的電力	吉焦	54,489	56,637	64,269
自產電力	吉焦	1,727	2,365	3,234
區域供暖	吉焦	8,546	9,814	8,901
總計	吉焦	198,583	194,740	207,635

環境數據 — 溫室氣體排放 — GRI 305-1,305-2

類別	計量單位	2021年	2022年	2023年
範疇一	噸二氧化碳當量	8,615	8,567	9,222
來自氣體	噸二氧化碳當量	4,371	3,198	3,488
來自柴油	噸二氧化碳當量	2,823	3,798	3,830
來自柴油(船隊)	噸二氧化碳當量	1,209	1,335	1,209
來自汽油	噸二氧化碳當量	152	164	127
來自液化石油氣	噸二氧化碳當量	3	3	2
來自含氟氣體補充	噸二氧化碳當量	57	68	565
範疇二基於位置	噸二氧化碳當量	5,275	5,523	6,190
來自電力	噸二氧化碳當量	4,870	5,058	5,746
來自區域供暖	噸二氧化碳當量	405	465	444
範疇二基於市場	噸二氧化碳當量	7,320	7,640	8,586
來自電力	噸二氧化碳當量	6,915	7,174	8,142
來自區域供暖	噸二氧化碳當量	405	465	444

環境、社會及管治報告

環境數據 — 能源及排放強度 — GRI 302-4,305-4

能源強度	計量單位	2021年	2022年	2023年
收益	吉焦／百萬歐元	214.1	181.6	183.0

排放強度	計量單位	2021年	2022年	2023年
收益	噸二氧化碳當量 (範疇一+範疇二 基於位置)／百萬 歐元	15.0	13.1	13.6

環境數據 — 污染排放物 — GRI 305-7

污染大氣排放物 ²⁶	計量單位	2021年	2022年	2023年
氮氧化物	千克	1,309	1,110	1,575
揮發性有機化合物(VOC)	千克	6,099	8,608	49,540
顆粒(PM)	千克	140	77	1,134
有害空氣污染物(HAP)	千克	49	115	130
重金屬	千克	0	0	4,358
總計	千克	7,597	9,910	56,736

環境數據 — 水 — GRI 303-3

按來源劃分的取水量 ²⁷	計量單位	2021年	2022年	2023年
來自地下水(如井)的總取水量	立方米	58,036	60,827	63,369
來自第三方(如自來水)的總取水量	立方米	46,032	51,060	66,467
總計	立方米	104,068	111,887	129,836

²⁶ 表中所報告的本集團污染排放數據不包括勞德代爾堡船廠(美國佛羅里達州)的數據。

由於尚未取得2023年的數據，Zago及F.lli Canalicchio廠址的污染排放數據均根據2022年的數據估算。至於所有其他廠址，污染排放已於期間評估中進行計量。

²⁷ 與過往的環境、社會及管治報告相比，2021年及2022年的數據已經更新，以完善計算方式。

環境、社會及管治報告

環境數據 — 用水強度

用水強度	計量單位	2021年	2022年	2023年
收益	立方米／百萬歐 元	112.2	104.3	114.4

環境數據 — 水²⁸ — GRI 306-3,306-4,306-5

有害廢棄物	計量單位	2021年	2022年	2023年
弗利	千克	70,910	148,263	100,772
安科納Custom Line	千克	71,400	68,410	75,350
蒙多爾福	千克	48,104	57,157	69,320
拉斯佩齊亞	千克	26,478	35,380	45,271
卡托利卡	千克	15,920	14,470	19,300
安科納FSY	千克	10,860	10,490	15,272
薩爾尼科	千克	12,240	13,140	10,810
Zago	千克	7,270	7,580	11,065
RAM	千克	不適用	3,640	2,151
Il Massello	千克	不適用	不適用	23
F.Ili Canalicchio	千克	不適用	不適用	0
總計	千克	263,182	358,530	349,334

無害廢棄物	計量單位	2021年	2022年	2023年
弗利	千克	1,048,860	1,636,667	1,131,080
安科納Custom Line	千克	356,570	453,040	500,390
蒙多爾福	千克	328,880	499,720	531,130
拉斯佩齊亞	千克	514,720	468,090	623,605
卡托利卡	千克	61,150	251,150	333,220
安科納FSY	千克	236,830	253,690	420,070
薩爾尼科	千克	146,600	152,090	185,010
Zago	千克	284,170	298,790	336,580
RAM	千克	不適用	38,950	58,186
Il Massello	千克	不適用	不適用	193,672
F.Ili Canalicchio	千克	不適用	不適用	61,595
總計	千克	2,977,780	4,052,187	4,374,538

²⁸ 表中所報告的本集團廢棄物數據不包括勞德代爾堡船廠(美國佛羅里達州)的數據。

環境、社會及管治報告

環境數據 — 材料²⁹ — GRI 301-1

材料	計量單位	ZAGO材料		2023年
		2021年	2022年	
可再生材料				
楊木膠合板	立方米	174.54	203.01	187.63
中密度纖維板和刨花板	立方米	27.28	25.96	27.43
Okoume膠合板	立方米	185.33	332.63	271.49
Okoume複合膠合板	立方米	232.52	358.61	230.26
細木工板異國情調木	立方米	5.48	0	0
杉木	立方米	84.6	58.7	98.89
歐洲硬木木材	立方米	15.31	12	7.19
異國情調的木板	立方米	33.03	23.48	38.36
單板和阿爾卑斯板	立方米	21	23.32	32.56
矽酸鹽板	立方米	275.47	201.99	122.95
木飾面	立方米	13.69	6.99	13.18
紙板	千克	3,755	4,765	3,500
不可再生材料				
塑料	千克	7,963	9,346	8,192

社會數據 — 員工明細 (於2023年12月31日的僱員人數) — GRI 2-7

合約類型	性別	法拉帝集團		2023年
		2021年	2022年	
永久合約	女性	230	252	280
	男性	1,305	1,361	1,569
	其他	0	0	0
	未披露	0	0	0
	總計	1,535	1,613	1,849
臨時合約	女性	18	11	17
	男性	46	68	103
	其他	0	0	0
	未披露	0	0	0
	總計	64	79	120
非保證時數僱員	女性	0	0	0
	男性	0	0	2
	其他	0	0	0
	未披露	0	0	0
	總計	0	0	2
總計		1,599	1,692	1,971

²⁹ 表中報告的重要資料僅包括Zago S.p.A的數據。

環境、社會及管治報告

合約類型	區域 性別	歐洲、中東及非洲			美洲			亞太地區		
		2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年
永久合約	女性	204	226	254	22	22	22	4	4	4
	男性	1,269	1,321	1,527	32	37	39	4	3	3
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	總計	1,473	1,547	1,781	54	59	61	8	7	7
臨時合約	女性	18	11	17	0	0	0	0	0	0
	男性	46	68	102	0	0	0	0	0	1
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	總計	64	79	119	0	0	0	0	0	1
非保證 時數僱員	女性	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	男性	0	0	2	0	0	0	0	0	0
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	總計	0	0	2	0	0	0	0	0	0
總計		1,537	1,626	1,902	54	59	61	8	7	8

合約類型	性別	法拉帝集團		
		2021年	2022年	2023年
全職	女性	242	254	287
	男性	1,345	1,422	1,664
	其他	0	0	0
	未披露	0	0	0
	總計	1,587	1,676	1,951
兼職	女性	6	9	10
	男性	6	7	10
	其他	0	0	0
	未披露	0	0	0
	總計	12	16	20
總計		1,599	1,692	1,971

環境、社會及管治報告

合約類型	區域 性別	歐洲、中東及非洲			美洲			亞太地區		
		2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年
全職	女性	217	228	261	21	22	22	4	4	4
	男性	1,309	1,382	1,621	32	37	39	4	3	4
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	總計	1,526	1,610	1,882	53	59	61	8	7	8
兼職	女性	5	9	10	1	0	0	0	0	0
	男性	6	7	10	0	0	0	0	0	0
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	總計	11	16	20	1	0	0	0	0	0
總計		1,537	1,626	1,902	54	59	61	8	7	8

社會數據 — 按年齡段及性別劃分的僱員 (於2023年12月31日的僱員人數) — GRI 405-1

		法拉帝集團											
		2021年				2022年				2023年			
		< 30	31-50	> 50	TOT	< 30	31-50	> 50	TOT	< 30	31-50	> 50	TOT
經理	男性	0	74	27	101	0	63	30	93	0	62	45	107
	女性	1	17	9	27	0	16	10	26	0	10	12	22
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
總計		1	91	36	128	0	79	40	119	0	72	57	129
白領	男性	45	209	50	304	63	221	57	341	81	266	67	414
	女性	27	128	28	183	32	130	32	194	39	147	41	227
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
總計		72	337	78	487	95	351	89	535	120	413	108	641
藍領	男性	42	535	369	946	78	536	381	995	136	571	446	1,153
	女性	2	24	12	38	2	27	14	43	2	27	19	48
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
總計		44	559	381	984	80	563	395	1,038	138	598	465	1,201
總計	男性	87	818	446	1,351	141	820	468	1,429	217	899	558	1,674
	女性	30	169	49	248	34	173	56	263	41	184	72	297
	其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未披露	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
總計		117	987	495	1,599	175	993	524	1,692	258	1,083	630	1,971

環境、社會及管治報告

社會數據 — 集體談判協議涵蓋的僱員 — GRI 2-30

僱員	計量單位	法拉帝集團		
		2021年	2022年	2023年
於12月31日的僱員總數	人數	1,599	1,692	1,971
集體談判協議涵蓋的僱員人數	人數	1,537	1,626	1,902
集體談判協議涵蓋的僱員佔比	%	96%	96%	96%

歐洲、中東及非洲地區的所有僱員均受集體談判協議的保護。美洲及亞太地區的僱員雖然並無被正式涵蓋，但享有類似的工作條件及僱傭條款，彼等的合同須遵守當地相關法律及法規。

社會數據 — 報告期間新聘僱員 — GRI 401-1

新聘僱員 性別	年齡段	法拉帝集團		
		2021年	2022年	2023年
女性	< 30	16	13	23
	31-50	18	29	30
	> 50	0	3	5
女性總計		34	45	58
男性	< 30	45	72	100
	31-50	65	92	136
	> 50	12	20	30
男性總計		122	184	266
其他	< 30	0	0	0
	31-50	0	0	0
	> 50	0	0	0
其他總計		0	0	0
未披露	< 30	0	0	0
	31-50	0	0	0
	> 50	0	0	0
未披露總計		0	0	0
新聘僱員總計		156	229	324
聘用率		9.8%	13.5%	16.4%

環境、社會及管治報告

新聘僱員 性別	年齡段	歐洲、中東及非洲			美洲			亞太地區		
		2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年
女性	< 30	14	11	21	1	1	1	1	1	1
	31-50	15	22	28	3	6	2	0	1	0
	> 50	0	2	4	0	1	1	0	0	0
女性總計		<u>29</u>	<u>35</u>	<u>53</u>	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
男性	< 30	45	70	97	0	2	2	0	0	1
	31-50	57	82	126	8	10	9	0	0	1
	> 50	10	16	25	2	4	4	0	0	1
男性總計		<u>112</u>	<u>168</u>	<u>248</u>	<u>10</u>	<u>16</u>	<u>15</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
其他	< 30	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	31-50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	> 50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他總計		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
未披露	< 30	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	31-50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	> 50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
未披露總計		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
新聘僱員總計		<u>141</u>	<u>203</u>	<u>301</u>	<u>14</u>	<u>24</u>	<u>19</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>4</u>
聘用率		9.2%	12.5%	15.8%	25.9%	40.7%	31.1%	12.5%	28.6%	50.0%

社會數據 — 報告期間離職僱員 — GRI 401-1

離職 性別	年齡段	法拉帝集團		
		2021年	2022年	2023年
女性	< 30	5	5	5
	31-50	18	22	22
	> 50	5	3	4
女性總計		<u>28</u>	<u>30</u>	<u>31</u>
男性	< 30	15	8	31
	31-50	27	54	61
	> 50	24	44	46
男性總計		<u>66</u>	<u>106</u>	<u>138</u>
其他	< 30	0	0	0
	31-50	0	0	0
	> 50	0	0	0
其他總計		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
未披露	< 30	0	0	0
	31-50	0	0	0
	> 50	0	0	0
未披露總計		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
離職人數總計		<u>94</u>	<u>136</u>	<u>169</u>
僱員流失率		5.9%	8.0%	8.6%

環境、社會及管治報告

離職 性別	年齡段	歐洲、中東及非洲			美洲			亞太地區		
		2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年	2021年	2022年	2023年
女性	< 30	5	4	4	0	1	0	0	0	1
	31-50	14	14	19	4	6	3	0	2	0
	> 50	5	2	3	0	1	1	0	0	0
女性總計		<u>24</u>	<u>20</u>	<u>26</u>	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
男性	< 30	14	8	30	0	0	1	1	0	0
	31-50	23	44	52	2	9	9	2	1	0
	> 50	23	42	41	1	2	3	0	0	2
男性總計		<u>60</u>	<u>94</u>	<u>123</u>	<u>3</u>	<u>11</u>	<u>13</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
其他	< 30	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	31-50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	> 50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他總計		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
未披露	< 30	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	31-50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	> 50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
未披露總計		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
離職人數總計		<u>84</u>	<u>114</u>	<u>149</u>	<u>7</u>	<u>19</u>	<u>17</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
僱員流失率		5.5%	7.0%	7.8%	13.0%	32.2%	27.9%	37.5%	42.9%	37.5%

社會數據 — 健康及安全³⁰

工傷	計量單位	2021年	2022年	2023年
僱員工時	小時	2,660,838	2,775,405	3,205,134
可記錄工傷總數	例	31	33	27
其中就通勤事故而言	例	0	1	0
其中就嚴重工傷而言	例	0	2	0
其中就死亡而言	例	0	0	0
可記錄工傷率	—	11.65	11.89	8.42
嚴重工傷率	—	0.0	0.7	0.0
死亡率	—	0.0	0.0	0.0
因工傷損失的工作日	天	不適用	757	937
工作相關的健康問題	計量單位	2021年	2022年	2023年
可記錄工作相關的健康問題案例	例	8	13	5
工作相關的健康問題導致的死亡人數	例	0	0	0

³⁰ 表中所報告的健康及安全數據不包括非僱員工人的數據。