



**FERRETTIGROUP**

**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



**WALLY**  
W

  
**FERRETTIYACHTS**

**PERSHING**

**Itama**

**Riva**

**CRN**

**CUSTOM LINE**

**2021**  
年報

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告書	5
管理層討論及分析	10
企業管治報告	30
董事會報告	41
董事及高級管理層履歷詳情	53
獨立核數師報告	63
綜合財務報表	69
綜合財務報表附註	76
釋義	168



## 執行董事

Alberto Galassi先生(行政總裁)

## 非執行董事

譚旭光先生(主席)

Piero Ferrari先生(副主席)

徐新玉先生

李星昊先生

## 獨立非執行董事

華風茂先生

Stefano Domenicali先生

辛定華先生

## 審核委員會

辛定華先生(主席)

華風茂先生

李星昊先生

Stefano Domenicali先生

## 薪酬委員會

Stefano Domenicali先生(主席)

Piero Ferrari先生

徐新玉先生

華風茂先生

辛定華先生

## 提名委員會

譚旭光先生(主席)

Alberto Galassi先生

華風茂先生

Stefano Domenicali先生

辛定華先生

## 環境、社會及管治委員會

譚旭光先生(主席)

Alberto Galassi先生

Piero Ferrari先生

徐新玉先生

華風茂先生

## 法定核數師委員會

Luigi Capitani先生(主席)

Luigi Fontana先生

Giulia De Martino女士

Veronica Tibiletti女士

Fausto Zanon先生

## 聯席公司秘書

Niccolò Pallesi先生

黃凱婷女士(ACG、HKACG)

## 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

## 主要香港營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

## 聯席核數師

安永會計師事務所

執業會計師

認可公眾利益實體核數師

香港

鰂魚涌英皇道979號

太古坊一座27樓

EY S.p.A.

於經濟財政部(意大利經濟和財政部)持有的名冊中註冊的獨立核數師及根據《財務匯報局條例》(第588章)認可的公眾利益實體核數師

Via Meravigli, 12

20123 Milan

Italy

## 公司資料

### 香港法律顧問

金杜律師事務所  
香港  
中環皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

### 意大利法律顧問

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

### 合規顧問

嘉林資本有限公司  
香港  
中環  
南豐大廈12樓  
1209室

### 香港股份過戶登記分處

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

### 網站

[www.ferrettigroup.com](http://www.ferrettigroup.com)

### 股份代號

9638

本公司最近四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)	2021年	截至12月31日止年度		2018年
		2020年	2019年	
淨收益	<b>898,421</b>	611,355	649,251	615,412
除稅前溢利	<b>40,674</b>	3,527	6,430	20,657
所得稅	<b>(3,291)</b>	18,455	20,169	10,063
年內溢利	<b>37,383</b>	21,982	26,599	30,720
以下人士應佔：				
本公司股東	<b>37,545</b>	22,006	26,628	30,720
非控股權益	<b>(162)</b>	(24)	(29)	—
	<b>37,383</b>	21,982	26,599	30,720

## 資產、負債及非控股權益

(千歐元)	2021年	於12月31日		2018年
		2020年	2019年	
流動資產	<b>505,199</b>	443,075	450,855	427,849
非流動資產	<b>540,877</b>	515,368	467,830	393,155
資產總值	<b>1,046,076</b>	958,443	918,685	821,004
流動負債	<b>(473,440)</b>	(394,427)	(414,703)	(386,574)
非流動負債	<b>(74,570)</b>	(100,691)	(54,657)	(256,449)
負債總額	<b>(548,010)</b>	(495,118)	(469,360)	(643,023)
非控股權益	<b>212</b>	50	26	—
本公司股東應佔權益	<b>498,278</b>	463,375	449,351	177,981

## 主要財務比率

	於12月31日／截至該日止年度			2018年
	2021年	2020年	2019年	
盈利比率				
權益回報率	<b>7.8%</b>	4.8%	8.5%	不適用
總資產回報率	<b>3.7%</b>	2.3%	3.1%	不適用
流動資金比率				
流動比率	<b>1.1</b>	1.1	1.1	1.1
速動比率	<b>0.8</b>	0.7	0.6	0.6
資本充足率				
資本負債比率	<b>17.8%</b>	35.4%	27.9%	72.4%

附註：本集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度的綜合業績概要，以及本集團於2018年、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

2021年對Ferretti Group而言尤其重要，這一年，我們的業務經歷大幅增長，更在聯交所主板展開了上市流程。在業務層面，Ferretti Group於報告期間有效解決了COVID-19疫情帶來的難題，為員工營造安全的工作環境，捷足先登確保業務持續經營、提升營運效率，最終旨在不斷提高業績及競爭力。

受全球遊艇市場的穩步增長帶動，加上近期於2022年3月在聯交所上市，Ferretti Group享有獨特優勢，可進一步擴展業務並鞏固豪華遊艇市場的全球領導地位。

由於市場對過往年度推出的型號反應熱烈，加上從COVID-19疫情的影響迅速復甦，Ferretti Group於報告期間的淨收益錄得強勁增長，達898.4百萬歐元，較2020年增長47%。

在本集團的盈利能力方面，經調整EBITDA為102.6百萬歐元，較2020年呈報數字（59.1百萬歐元）上升74%。百分比升幅同樣顯著，經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益達12.0%，較2020年上升1.7個百分點。最後，淨溢利較上一年度增加70.1%至約37.4百萬歐元。

我們預期增長將於2022年持續，乃受截至2022年3月31日的累積訂單約13億歐元帶動，較2021年12月31日上升約30%。

### 1.1 遊艇製造業務（佔淨收益約89%）

Ferretti Group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2018年至2021年間逾110百萬歐元的大量研發投資，Ferretti Group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。Ferretti Group經過不懈努力，將型號的平均年齡由2016年的約5.6年降低至2020年的3.7年。

我們推出的複合材料及專門定製遊艇新型號（2018年至2021年共28種型號）佔現時產品組合逾60%，另外，超級遊艇需求上升（2018年至2021年共交付7艘），Ferretti Group得以吸引新客戶，同時保持忠實客戶對Ferretti Group的興趣。

值得注意的是，於報告期間，遊艇製造業務業績再創新高，交付194艘新船艇，較2020年多52艘，而各業務線亦有明顯增長：

- 複合材料遊艇錄得淨收益464.3百萬歐元，同比增長56%，佔Ferretti Group淨收益約52%，整體新訂單達563.3百萬歐元。
- 專門定製遊艇錄得淨收益249.7百萬歐元淨收益，同比增長48%，佔Ferretti Group淨收益約28%，整體新訂單達289.3百萬歐元。
- 超級遊艇錄得淨收益84.6百萬歐元淨收益，同比增長33%，佔Ferretti Group淨收益約9%，整體新訂單達104.1百萬歐元，乃受惠於(i)2019年以Riva及Pershing品牌新推出的超級游艇表現理想，並於2021年持續快速增長；及(ii)CRN品牌的內生增長。

## 1.2 輔助業務 (佔淨收益約11%)

我們的輔助業務與遊艇製造業務產生協同效應，提供包羅萬有的產品組合，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)；及(iv)製造及安裝用作航海內飾的木製傢具。憑藉該等業務，我們已打造一套圍繞豪華遊艇擁有權的綜合遊艇生態系統，包含遊艇銷售和為遊艇買家提供一站式解決方案的輔助服務組合。此生態系統能夠提高客戶滿意度及粘度，為我們提供有關市場動向、客戶偏好的實時資訊流，讓我們在遊艇「客戶歷程」所有階段直接發揮作用。

於2019年，Ferretti Group在勞德代爾堡租賃船廠，於2020年全面投入運作。儘管該船廠在COVID-19疫情下只維持部分運作，僅能提供緊急業務且服務範圍極為有限，該船廠於2021年(全面投入運作的首個年度)的業績仍然非常理想。儘管改裝業務仍然只佔Ferretti Group業務的一小部分，但其有賴大量推廣及公關活動而不斷增長，一旦當地政府解除在COVID-19疫情下實施的規限／限制，預期該船廠將創下可觀的業績，接納的委託工作及遊艇數目將不斷增加。

除所有上述配套服務外，Ferretti Group的「輔助業務」收益流中亦包括我們引以自豪的安保船分部Ferretti公務艦艇部(「FSD」)。借助日積月累的專業知識及資源，利用現有的產品平台，Ferretti Group具備充分條件把握巡邏及安保市場日益增長的機遇。由於Ferretti Group一直致力提供優質服務以拓展及補足其產品供應，以及具有高利潤率的收益流，輔助業務於報告期間錄得99.8百萬歐元的淨收益，同比增長24%。

# 主席報告書

## 1.3 Ferretti Group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。

Ferretti Group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。此外，Ferretti Group亦在研發具有全電動推進系統的小型遊艇。

氫氣是日益受到注目的能源，有望改變航海業的生態。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Ferretti Group重要的合作夥伴，可提供合適的專有技術及經驗，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，Ferretti Group不斷尋求創新解決方案，包括選擇使用環保及輕型的材料。

Ferretti Group的環境、社會及管治承諾不只限於其優秀的產品組合，其船廠亦是目標之一，所有船廠正逐步取得ISO 14001-2015環境認證，引入三聯供系統等創新解決方案以及太陽能板，以減少能源消耗及排放。

Ferretti Group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，Ferretti Group於2019年成為遊艇業內第一間發佈可持續性報告的企業，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

展望未來，Ferretti Group作為全球遊艇業的領導者，亦是舷內複合材料遊艇及專門定製遊艇市場上無可爭議的龍頭企業，具備充分優勢在此增長中的市場（2020年市場規模為189億歐元，預計於2025年達268億歐元）獲益。COVID-19疫情在某程度上改變了客戶的「傳統」觀點，並大幅增加了市場對遊艇的需求，從而進一步刺激行業增長，而這一趨勢預期會因消費行為的結構性和持久變化而成為「新常態」。具體而言，豪華遊艇，作為追求商業和休閒結合的生活方式，同時確保隱私和安全，已成為超高淨值人士（「**超高淨值人士**」）和極高淨值人士（「**極高淨值人士**」）的最佳生活方式和場所之一。

此外，新興的亞太市場仍處於初步發展階段，存在大量未獲滿足的需求，預計其增長速度將遠超歐洲、中東和非洲地區以及美洲地區，此乃受到以下因素驅動：

- a) 潛在最終客戶（即超高淨值人士和極高淨值人士）的數目大幅增加，於2020年至2025年呈現前所未有的增長勢頭，年複合增長率分別為10.8%和11.6%；及
- b) 亞太地區對遊艇文化的認識和接納程度提高、主要國家（尤其是中國）頒佈了一系列支持遊艇業的利好政策，激勵人們擁有更多遊艇，鼓勵該地區的外國企業從事遊艇養護、租賃和製造，帶動豪華遊艇於潛在最終客戶間的滲透率大幅上升。

展望未來，我們致力通過創新、可持續發展及經濟實力成為世界最具影響力的豪華遊艇集團。為繼續利用全球豪華遊艇業的增長動力、提升價格定位以及加強整體業務韌性，我們將專注於：

- 鞏固我們在複合材料及專門定製遊艇分部的市場領導地位，推出具吸引力的新型號，尤其是80英尺以上的遊艇，早著先機預測不斷變化的市場趨勢及客戶期望，同時利用Wally的品牌傳承提升在舷外及帆船分部的地位。
- 利用在CRN積累的廣泛專門知識及經驗，並憑藉Pershing 140及Riva 50 Metri近期的成功，以我們標誌性的Riva、Wally、Pershing和Custom Line品牌開發全新旗艦級型號超級遊艇，滿足市場對較大尺寸品牌遊艇的需求。
- 開展垂直整合戰略和高增值業務，確保我們遊艇始終如一、卓越出眾的奢華設計、性能、品質及可靠性，以及支持未來增長和拓展產品組合。
- 強化我們獨特的輔助服務組合，擴大及鞏固最具潛力的輔助服務垂直分部，例如經紀及改裝服務。
- 在所有船廠使用可再生能源以減少碳足印，投資研發工作以尋找嶄新、輕量及環保的物料，以及在我們的遊艇使用替代混合動力和電力推進系統。
- 持續改善我們的營運及生產力，以提升船廠的效能，及提高我們的利潤率。
- 利用合約不斷管控我們的供應鏈，確保品質始終如一，同時降低通漲帶來的成本上漲風險。

# 主席報告書

## 3 致謝

最後，本人謹此衷心感謝全體股東、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，2022年4月28日

## 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，我們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。本集團旗下七個品牌— 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。法拉帝設計、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。憑藉本集團市場領先的地位、豐富的歷史及無與倫比的品牌組合，其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，隨著我們從COVID-19疫情的短期不利影響中恢復，報告期間，本公司錄得淨收益898.4百萬歐元，較截至2020年12月31日止年度的淨收益611.4百萬歐元增加47.0%。本集團於報告期間交付194艘新船艇，而截至2020年12月31日止年度交付142艘新遊艇。與此同時，純利由截至2020年12月31日止年度的22.0百萬歐元增加70.1%至報告期間的37.4百萬歐元。本集團於報告期間獲得可觀的新訂單量971.5百萬歐元及截至2021年12月31日的累積訂單1,015.8百萬歐元（而截至2020年12月31日止年度的新訂單量為541.8百萬歐元及截至2020年12月31日的累積訂單為691.6百萬歐元）。

下表載列本集團截至所示日期的累積訂單明細：

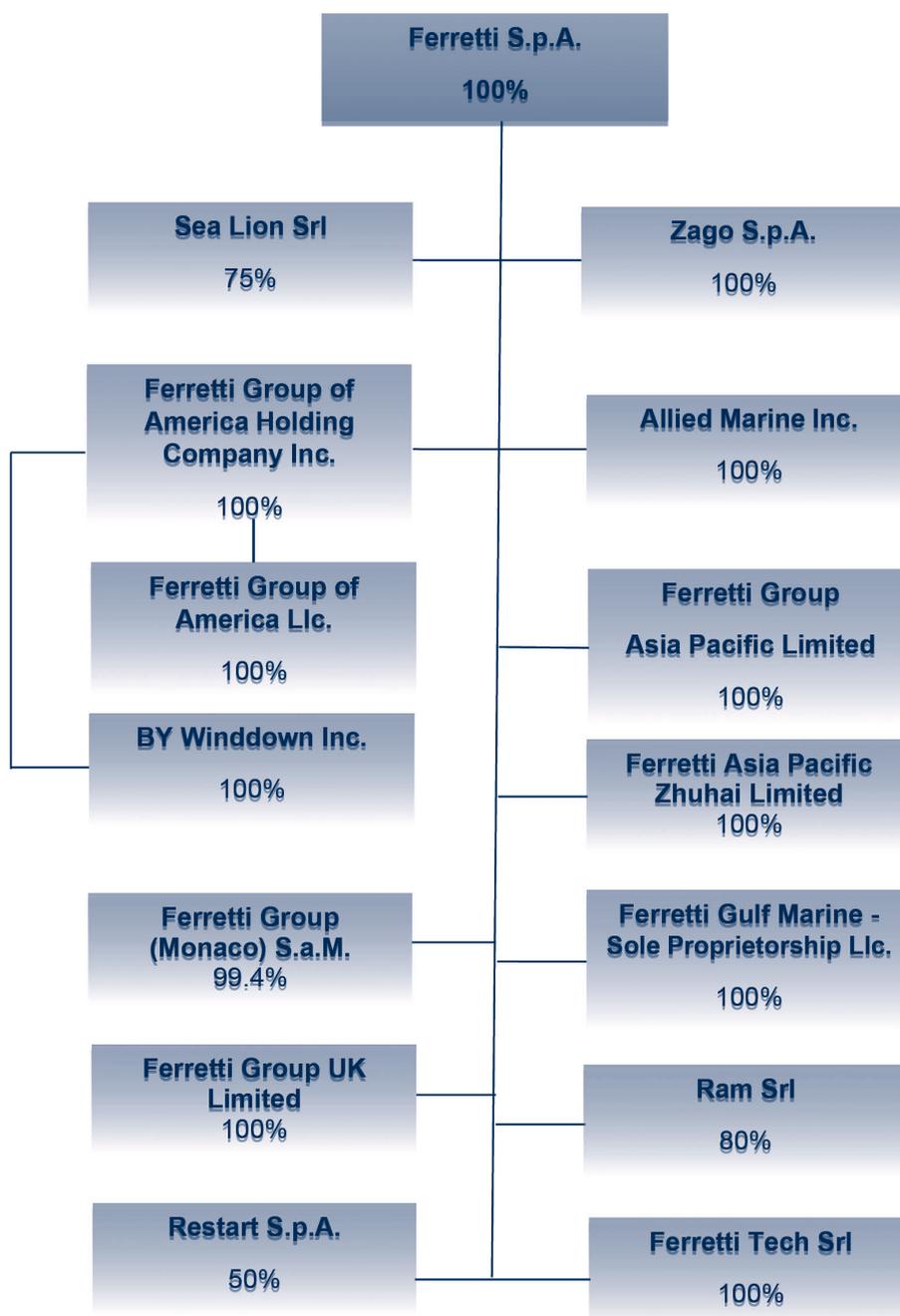
(千歐元)	截至12月31日	
	2021年	2020年
複合材料遊艇	<b>365,953</b>	207,244
專門定製遊艇	<b>298,968</b>	220,996
超級遊艇	<b>293,140</b>	216,085
其他業務	<b>57,780</b>	47,293
總計	<b><u>1,015,841</u></b>	<b><u>691,618</u></b>

展望未來，本集團致力通過創新、可持續發展及經濟成就成為世界最具影響的豪華遊艇集團。為繼續利用全球豪華遊艇業的增長動力、提升價格定位以及加強整體業務彈性，本集團將於2022年至2025年專注以下五個主要戰略行動：

- 通過複合材料及專有定製遊艇鞏固市場領先地位。
- 開發全新的超級遊艇旗艦型號。
- 垂直整合戰略及高附加值活動。
- 增強獨特的輔助服務組合。
- 繼續投資綠色技術。

# 管理層討論及分析

## 集團架構



## 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	
	2021年	2020年
收益	927,477	638,194
佣金及有關收益的其他成本	(29,056)	(26,839)
<b>淨收益</b>	<b>898,421</b>	611,355
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	(32,650)	(21,727)
資本化的成本	28,063	34,076
其他收入	14,034	15,027
所用原材料及消耗品	(424,277)	(291,768)
承包商成本	(138,027)	(91,604)
貿易展覽、活動及廣告成本	(12,485)	(9,446)
其他服務成本	(95,196)	(69,837)
出租及租賃	(6,913)	(5,582)
人員成本	(112,417)	(92,454)
其他經營開支	(7,062)	(7,366)
撥備及減值	(15,099)	(17,272)
折舊及攤銷	(48,519)	(42,493)
應佔一間合營企業之虧損	(24)	—
財務收入	224	133
財務開支	(5,940)	(6,897)
外匯虧損	(1,459)	(618)
<b>除稅前溢利</b>	<b>40,674</b>	3,527
所得稅	(3,291)	18,455
<b>年內溢利</b>	<b>37,383</b>	21,982
以下人士應佔：		
本公司股東	37,545	22,006
非控股權益	(162)	(24)

## 管理層討論及分析

### 淨收益

下表載列於所示年度本集團按業務綫劃分淨收益的明細：

(千歐元，百分比除外)	截至12月31日止年度			
	2021年		2020年	
複合材料遊艇	464,291	51.7%	298,368	48.8%
專門定製遊艇	249,734	27.8%	168,506	27.6%
超級遊艇	84,561	9.4%	63,742	10.4%
其他業務 <sup>(1)</sup>	99,835	11.1%	80,739	13.2%
總計	<u>898,421</u>	<u>100.0%</u>	<u>611,355</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(1) 主要包括來自輔助業務及Ferretti Security Division (「FSD」) 業務的收益。FSD是本公司設計、開發及製造沿海巡邏艇的部門。

本集團的淨收益由截至2020年12月31日止年度的611.4百萬歐元增加287.1百萬歐元或47.0%至報告期間的898.4百萬歐元，原因是(i)複合材料遊艇的銷售增加165.9百萬歐元；(ii)專門定製遊艇的銷售增加81.2百萬歐元；(iii)其他業務產生的收益增加19.1百萬歐元；及(iv)超級遊艇的銷售增加20.8百萬歐元。我們於報告期間交付194艘新船艇，而截至2020年12月31日止年度交付142艘新遊艇。

本集團銷售複合材料遊艇產生的收益由截至2020年12月31日止年度的298.4百萬歐元增加55.6%至報告期間的464.3百萬歐元，主要由於新訂單增加，主要受以下因素驅動：(i)本集團一直持續更新並拓寬產品組合以致對本集團產品的需求增加；及(ii)從COVID-19疫情的短期不利影響中恢復。具體而言，本集團的複合材料遊艇新訂單由截至2020年12月31日止年度的315.7百萬歐元增至報告期間的563.3百萬歐元。

本集團銷售專門定製遊艇產生的收益由截至2020年12月31日止年度的168.5百萬歐元增加48.2%至報告期間的249.7百萬歐元，主要由於上述相同因素驅動令新訂單增加。具體而言，本集團的專門定製遊艇新訂單由截至2020年12月31日止年度的155.6百萬歐元增至報告期間的289.3百萬歐元。

本集團銷售超級遊艇產生的收益由截至2020年12月31日止年度的63.7百萬歐元增加32.7%至報告期間的84.6百萬歐元，主要由於新訂單增加，主要受以下因素驅動：(i)於2019年新推出並取得成功以及2021年持續快速增長的Riva及Pershing品牌超級遊艇；及(ii)CRN品牌的內生增長。具體而言，本集團的超級遊艇新訂單由截至2020年12月31日止年度的68.4百萬歐元增至報告期間的104.1百萬歐元。

本集團其他業務產生的收益由截至2020年12月31日止年度的80.7百萬歐元增加23.7%至報告期間的99.8百萬歐元，主要由於本集團輔助業務的整體增長。

## 管理層討論及分析

下表提供於所示年度本集團按地區劃分淨收益的明細：

(千歐元，百分比除外)	截至12月31日止年度			
	2021年		2020年	
歐洲、中東和非洲地區	<b>376,021</b>	<b>41.9%</b>	254,027	41.6%
亞太地區	<b>49,280</b>	<b>5.5%</b>	62,925	10.3%
美洲地區	<b>288,724</b>	<b>32.1%</b>	149,922	24.5%
全球 <sup>(1)</sup>	<b>84,561</b>	<b>9.4%</b>	63,742	10.4%
其他業務 <sup>(2)</sup>	<b>99,835</b>	<b>11.1%</b>	80,739	13.2%
總計	<b>898,421</b>	<b>100.0%</b>	611,355	100.0%

附註：

(1) 指超級遊艇應佔收益，不可分配予個別國家，因為客戶居住國家可能與船隻註冊國家有所區別。

(2) 主要包括來自輔助業務（包括買賣二手遊艇）及FSD業務的收益。

截至2020年及2021年12月31日止年度，來自歐洲、中東和非洲地區的收益佔比維持相對穩定。同時，2020年美洲地區的收益貢獻相對降低，主要乃由於COVID-19疫情的爆發，導致若干交貨推遲到2021年第一季度；2021年亞太地區的收益貢獻有所減少，主要乃由於COVID-19疫情的爆發導致亞太地區客戶因重大旅行限制而無法於2020年期間前往歐洲，從而使亞太地區新訂單減少，尤其是生產週期較長的較大型號的遊艇。

### 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2020年12月31日止年度的21.7百萬歐元增加10.9百萬歐元或50.3%至報告期間的32.7百萬歐元，主要由於複合材料遊艇的新訂單增加。

### 資本化的成本

本集團資本化的成本由截至2020年12月31日止年度的34.1百萬歐元減少6.0百萬歐元或17.6%至報告期間的28.1百萬歐元，主要由於2020年推出的新型號價值更高。

於報告期間，於本集團資本化的成本當中，所產生的非經常性成本為20,000歐元及COVID-19相關額外成本為38,000歐元。

## 管理層討論及分析

### 其他收入

本集團的其他收入維持相對穩定，截至2020年12月31日止年度為15.0百萬歐元，而報告期間為14.0百萬歐元。

於報告期間，於本集團的其他收入當中，所錄得的COVID-19相關額外收入為96,000歐元。

### 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2020年12月31日止年度的291.8百萬歐元增加132.5百萬歐元或45.4%至報告期間的424.3百萬歐元，主要歸因於生產活動增加，增加主要受以下因素驅動：(i)新訂單增加及(ii)從COVID-19疫情的短期不利影響中恢復良好，因為本集團在2020年部分暫停了六間船廠兩個月的運作。

於報告期間，於本集團的所用原材料及消耗品當中，所產生的COVID-19相關額外成本為312,000歐元。

### 承包商成本

本集團的承包商成本由截至2020年12月31日止年度的91.6百萬歐元增加46.4百萬歐元或50.7%至報告期間的138.0百萬歐元，主要歸因於生產活動增加，增加受以下因素驅動：(i)新訂單增加及(ii)從COVID-19疫情的短期不利影響中恢復良好，因為本集團在2020年部分暫停了六間船廠兩個月的運作。

於報告期間，於本集團的承包商成本當中，所產生的COVID-19相關額外成本為1,000歐元。

### 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2020年12月31日止年度的9.4百萬歐元增加3.0百萬歐元或32.2%至報告期間的12.5百萬歐元，主要由於2020年取消的大型船艇展(因COVID-19疫情爆發所致)於2021年重啟。

於報告期間，於本集團的貿易展覽、活動及廣告成本當中，所產生的COVID-19相關額外成本為113,000歐元。

### 其他服務成本

本集團的其他服務成本由截至2020年12月31日止年度的69.8百萬歐元增加25.4百萬歐元或36.3%至報告期間的95.2百萬歐元，與本集團的業務增長總體一致。

於報告期間，於本集團的其他服務成本當中，所產生的非經常性成本為112,000歐元、上市相關額外成本為5.2百萬歐元、COVID-19相關額外成本為1.9百萬歐元及訴訟費為123,000歐元。

### 出租及租賃

本集團的出租及租賃由截至2020年12月31日止年度的5.6百萬歐元增加1.3百萬歐元或23.8%至報告期間的6.9百萬歐元，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，整體上與本集團業務的增長一致。

於報告期間，於本集團的出租及租賃當中，所產生的上市相關額外成本為11,000歐元。

### 人員成本

本集團的人員成本由截至2020年12月31日止年度的92.5百萬歐元增加20.0百萬歐元或21.6%至報告期間的112.4百萬歐元，主要由於支持本集團業務增長而增加平均僱員人數。

於報告期間，於本集團的人員成本當中，所產生的上市相關額外成本為3.4百萬歐元及COVID-19相關額外成本為9,000歐元。

### 其他經營開支

本集團的其他經營開支維持相對穩定，截至2020年12月31日止年度為7.4百萬歐元，而報告期間為7.1百萬歐元。

於報告期間，於本集團的其他經營開支當中，所產生的上市相關額外成本為68,000歐元及COVID-19相關額外成本為1,000歐元。

### 撥備及減值

本集團的撥備及減值由截至2020年12月31日止年度的17.3百萬歐元減少2.2百萬歐元或12.6%至報告期間的15.1百萬歐元，主要由於若干法律糾紛條款獲頒佈，惟部分被產品保修撥備增加所抵銷，與交付的新遊艇增加總體一致。

於報告期間，於本集團的撥備及減值當中，就若干法律糾紛所計提的撥備為5.0百萬歐元。

# 管理層討論及分析

## 折舊及攤銷

本集團的折舊及攤銷由截至2020年12月31日止年度的42.5百萬歐元增加6.0百萬歐元或14.2%至報告期間的48.5百萬歐元，原因是本集團的物業、廠房及設備以及無形資產增加，反映出本集團為更新並擴大產品組合以及升級生產設施作出了大量投資。

## 應佔一間合營企業之虧損

本集團應佔一間合營企業之虧損由截至2020年12月31日止年度的零增加至報告期間的24,000歐元。

## 財務收入及財務開支

本集團的財務收入由截至2020年12月31日止年度的0.1百萬歐元增加至報告期間的0.2百萬歐元。

本集團的財務開支由截至2020年12月31日止年度的6.9百萬歐元減少1.0百萬歐元或13.9%至報告期間的5.9百萬歐元，主要由於銀行貸款利息減少，減少的主要原因是本集團的淨財務狀況大幅改善以及現金及現金等價物大幅增加而導致平均銀行貸款結餘減少。

## 外匯虧損

本集團的外匯虧損由截至2020年12月31日止年度的0.6百萬歐元增加0.9百萬歐元至報告期間的1.5百萬歐元，主要由於美元兌歐元的匯率升值。

## 所得稅

報告期間錄得的所得稅開支為3.3百萬歐元，而截至2020年12月31日止年度的所得稅收益為18.5百萬歐元，主要由於(i)本集團的除稅前溢利大幅增加而導致即期稅項增加；及(ii)就過往稅項虧損確認的遞延稅項資產減少。

## 年內溢利

如上文所述，本集團的年內溢利由截至2020年12月31日止年度的22.0百萬歐元增加15.4百萬歐元或70.1%至報告期間的37.4百萬歐元。本集團的純利率(即年內溢利佔淨收益的百分比)由截至2020年12月31日止年度的3.6%增加至報告期間的4.1%。

## 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)	截止至12月31日	
	2021年	2020年
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	173,010	32,830
貿易及其他應收款項	41,689	36,422
合約資產	111,794	176,037
存貨	144,387	176,941
存貨墊款	24,606	15,139
其他流動資產	8,731	3,592
可收回所得稅	982	2,114
	<b>505,199</b>	443,075
<b>流動負債</b>		
銀行及其他借款	31,157	79,024
撥備	31,056	37,148
貿易及其他應付款項	278,809	222,476
合約負債	131,664	55,704
應付所得稅	754	75
	<b>473,440</b>	394,427
流動資產淨值	<b>31,759</b>	48,648

本集團截至2021年12月31日有流動資產淨值31.8百萬歐元，包括流動資產505.2百萬歐元及流動負債473.4百萬歐元，較截至2020年12月31日的流動資產淨值48.6百萬歐元減少16.9百萬歐元，主要由於(i)合約資產減少64.2百萬歐元，該減少主要歸因於從客戶收到的墊款有所增加；(ii)合約負債增加76.0百萬歐元，主要歸因於新訂單增加；及(iii)貿易及其他應付款項增加56.3百萬歐元，主要歸因於本集團的採購隨業務增長而增加。該減少部分被以下因素所抵銷：(i)現金及現金等價物增加140.2百萬歐元，主要歸因於從客戶收到的墊款有所增加；及(ii)銀行及其他借款減少47.9百萬歐元，主要歸因於本集團的淨財務狀況出現重大改善。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2020年12月31日的192.1百萬歐元減少23.1百萬歐元或12.0%至截至2021年12月31日的169.0百萬歐元，主要由於新訂單增加導致遊艇銷售及交付增加。

## 管理層討論及分析

### 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)	截止至12月31日	
	2021年	2020年
貿易應收款項		
應收客戶款項	14,869	18,839
減值	(5,745)	(6,589)
	<u>9,124</u>	<u>12,250</u>
其他應收款項	32,565	24,172
	<u>32,565</u>	<u>24,172</u>
總計	<u>41,689</u>	<u>36,422</u>

本集團的貿易及其他應收款項由截至2020年12月31日的36.4百萬歐元增加5.3百萬歐元或14.5%至截至2021年12月31日的41.7百萬歐元，主要由於應收增值稅增加導致其他應收款項增加8.4百萬歐元。

### 合約資產

本集團的合約資產由截至2020年12月31日的176.0百萬歐元減少64.2百萬歐元或36.5%至截至2021年12月31日的111.8百萬歐元，主要乃由於從客戶收到的墊款有所增加。

### 無形資產

本集團的無形資產維持相對穩定，截至2020年12月31日為262.3百萬歐元，而截至2021年12月31日為258.2百萬歐元。

### 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)	截止至12月31日	
	2021年	2020年
貿易應付款項	238,687	195,112
其他應付款項	40,477	27,873
	<u>40,477</u>	<u>27,873</u>
總計	<u>279,164</u>	<u>222,985</u>

## 管理層討論及分析

本集團的貿易及其他應付款項由截至2020年12月31日的223.0百萬歐元增加56.2百萬歐元或25.2%至截至2021年12月31日的279.2百萬歐元，主要由於貿易應付款項增加了43.6百萬歐元，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2020年12月31日的55.7百萬歐元增加76.0百萬歐元或136.4%至截至2021年12月31日的131.7百萬歐元，主要由於新訂單增加導致收到的墊款增加。

### 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。本集團擬透過全球發售所得款項淨額及經營活動產生的現金，為計劃資本開支撥資。

下表載列本集團於所示年度的資本開支：

(千歐元)	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
物業、廠房及設備	66,411	76,667
無形資產	3,342	8,983
資本開支總額	<u>69,753</u>	<u>85,650</u>

### 非國際財務報告準則計量

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

本公司(i)將EBITDA定義為除稅後溢利加上財務開支(包括外匯兌換開支)、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入及所得稅收益；(ii)將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(包括銀行抵押及擔保、上市開支、管理層激勵計劃、人員相關額外成本、訴訟費、COVID-19相關額外成本，及其他非經常性小型事項)作調整的EBITDA；及(iii)將不含二手銷售的淨收益定義為淨收益減去買賣二手遊艇所得收益。

## 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	
	2021年	2020年
淨收益	<b>898,421</b>	611,355
二手銷售的收益	<b>(46,999)</b>	(39,451)
<b>不含二手銷售的淨收益</b>	<b>851,422</b>	571,904
經營成本	<b>(795,853)</b>	(552,289)
年內溢利	<b>37,383</b>	21,982
所得稅(優惠)／開支	<b>3,291</b>	(18,455)
財務收入	<b>(224)</b>	(133)
財務開支	<b>5,940</b>	6,897
<b>EBIT</b>	<b>46,390</b>	10,291
折舊及攤銷	<b>48,519</b>	42,493
<b>EBITDA</b>	<b>94,909</b>	52,784
特殊項目	<b>6,177</b>	5,664
外匯虧損	<b>1,459</b>	618
應佔一間合營企業之虧損	<b>24</b>	—
<b>經調整EBITDA</b>	<b>102,569</b>	59,066
<b>經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益</b>	<b>12.0%</b>	10.3%

報告期間的經調整EBITDA為102.6百萬歐元，較2020年的59.1百萬歐元增加73.6%。經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益利潤率由截至2020年12月31日止年度的10.3%上升至報告期間的12.0%。

不含二手銷售的淨收益利潤率於2021年上升了1.7個百分點，主要受惠於行業、商業及戰略定位的長期因素。

行業因素不僅只有採購及管理生產流程所達致的規模經濟，更重要的是固定成本分配愈見成效，此乃歸因於本集團於2018年及2019年致力加強控制行業費用和銷售、一般及行政開支，與收益增長相比，本集團於報告期間將該等成本增長分別控制在只有35%及25%。

## 管理層討論及分析

商業因素指累積訂單增加，反映購買我們各款船隻的顧客眾多，相關型號因而能夠提高定價；換句話說，經銷商及客戶獲得的折扣減少。

最後，於許多方面致使本集團盈利能力提升的最重要因素是其戰略定位，因為(i)每當本集團推出新型號以取代市場上現有型號時，由於行業技術不斷增長，新型號的盈利能力往往有所提升；及(ii)本集團持續提升其在市場上高盈利板塊(如專門定製遊艇)的市佔率。鑑於上述因素，我們有信心盈利能力將繼續穩定增長。

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	
	2021年	2020年
銀行抵押及擔保	—	1,362
其他非經常性小型事項	132	12
上市開支	3,514	—
管理層激勵計劃	5,110	—
人員相關額外成本	—	761
訴訟費	(4,877)	1,082
COVID-19相關額外成本	2,298	2,447
<b>總計</b>	<b>6,177</b>	<b>5,664</b>

### 管理層激勵計劃

2021年12月21日，本公司批准了管理層激勵計劃(「**管理層激勵計劃**」)，該計劃將涵蓋本集團高級管理人員及若干其他僱員(「**關鍵僱員**」)。根據管理層激勵計劃，將向關鍵僱員支付總額不超過上市時本公司市值2.5%的特別現金獎勵(即不多於約191百萬港元，相當於約22百萬歐元)，以表彰他們在上市日期之前幫助創造的價值。

董事會在薪酬委員會的推薦建議下，已於2022年4月28日的董事會會議上確實批准有關特別現金獎勵及短期激勵計劃的具體條款和條件，並已授權行政總裁全權執行。於2021年12月31日，管理激勵計劃下的第一期特別現金獎金5.1百萬歐元已獲批准並支付予關鍵僱員，以表彰他們於上市申請過程的貢獻。

# 管理層討論及分析

## 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	
	2021年	2020年
權益回報率(附註1)	7.8%	4.8%
總資產回報率(附註2)	3.7%	2.3%

流動資金比率／資本充足率	截至12月31日	
	2021年	2020年
流動比率(附註3)	1.1	1.1
速動比率(附註4)	0.8	0.7
資本負債比率(附註5)	17.8%	35.4%

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。
- (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。
- (5) 資產負債比率按債務總額除以權益總額並乘以100%計算。

## 權益回報率

本公司的權益回報率從截至2020年12月31日止年度的4.8%增加到報告期間的7.8%，主要由於溢利增加。

## 總資產回報率

本公司的總資產回報率從截至2020年12月31日止年度的2.3%增加到報告期間的3.7%，主要因為溢利的增加超過了總資產的增加。

## 流動比率

截至2020年和2021年12月31日，本公司的流動比率維持穩定，為1.1。

### 速動比率

截至2020年12月31日和2021年12月31日，本公司的速動比率維持相對穩定，為0.7和0.8。

### 資本負債比率

本公司的資產負債比率從2020年12月31日的35.4%下降到2021年12月31日的17.8%，主要乃由於借款減少。

### 庫務政策

本集團繼續就其庫務政策採取審慎的財務管理策略，故於整個回顧年度維持穩健的流動資金狀況。董事會密切監察本集團的流動資金狀況，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本集團的功能及呈列貨幣歐元交易。董事會認為，本集團面臨著與美元有關的匯率風險。本集團採用外幣遠期合約對沖於預期交易及確定承諾的外幣風險。截至2021年12月31日概無持有任何遠期貨幣（2020年：無）。

### 資產質押

於2021年12月31日，本集團銀行借款以本集團若干樓宇為數85,486,000歐元（2020年：73,606,000歐元）作抵押，詳情載於綜合財務報表附註50。

### 法律及潛在訴訟

於2021年12月31日，本集團並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

截至2021年12月31日，本集團概無重大或有負債（2020年：無）。有關本集團或有負債的詳情載於綜合財務報表附註49。

# 管理層討論及分析

## 重大投資、重大收購及出售子公司、重大投資或收購重大資本資產

於報告期間，本公司概無重大投資、收購及出售子公司、聯營公司及合營企業事項。此外，誠如招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節的增長計劃所披露，本集團並無計劃就主要資本資產或其他業務作出重大投資或收購。

## 報告期間後的重大事項

於2022年1月11日，在本公司的卡托利卡里米尼船廠建造的一艘船隻遭火災燒毀，另有兩艘嚴重受損。本公司損失的合約資產估計為8.5百萬歐元，已全額受保。實際相應索償金額正在釐定中。

俄烏緊張局勢最近加速發展，惟基於以下考量，本公司相信該等地緣政治衝突對銷售、採購和未來前景的影響一直，且仍屬輕微：

- 據董事所深知，截至本報告日期，本集團並無向俄羅斯寡頭進行任何銷售或有任何待訂單；
- 於2018年至2021年期間，向俄羅斯和烏克蘭買家的銷售佔同期收益總額的3%以下。因此，俄羅斯和烏克蘭的銷售被視為對整體業務、經營業績及財務狀況並不重大。此外，倘出現客戶違約，我們可自由地將遊艇轉售予另一名客戶。鑑於奢侈品行業的性質及獨特性，過往轉售遊艇予其他客戶並無任何重大困難且預期未來亦不會面臨此類困難；
- Ferretti將不再與俄羅斯和烏克蘭買家簽訂新銷售合約；及
- 就供應而言，本公司並無，且將來亦無計劃自任何俄羅斯或烏克蘭供應商採購原材料及組件。

儘管入侵可能導致能源價格和原材料成本上升，惟本公司相信影響將屬輕微，原因為本公司並非從事能源密集型業務，且鑑於奢侈品行業的性質及獨特性，本公司將相對容易地將原材料成本的增幅轉嫁予客戶。

此外，意大利政府於2022年3月就俄羅斯入侵烏克蘭宣佈進入緊急狀態，直至2022年12月31日為止。本集團預計此項最新發展不會對業務和營運構成重大不利影響，原因為意大利已於2020年3月至2022年3月因COVID-19疫情而進入緊急狀態，緊急狀態對意大利而言並非新情況。

股份於2022年3月31日在聯交所主板上市，在全球發售（定義見招股章程）下按每股22.88港元發行83,580,000股股份。於2022年4月22日，獨家全球協調人代表國際包銷商（定義見招股章程）就合共4,167,700股股份（「超額配股股份」）行使部分超額配股權（定義見招股章程），及本公司按每股股份22.88港元配發及發行超額配股股份。

除上述所披露者外，自報告期間末及直至本年報日期，董事會並不知悉對本集團的經營、財務及貿易前景有重大影響的事件。

### 僱員及薪酬政策

截至2021年12月31日，本集團有1,617名僱員(2020年：1,545名)。本集團與全體僱員訂立僱傭合約。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。

### 人力資源與工作場所安全

本集團常駐於意大利、美國及中國(香港)的僱員分別佔95%、3.4%及0.5%。約81%僱員從事生產工作、7%僱員從事研發工作，而餘下的12%獲委派至銷售及營銷、一般及行政服務職能。僱員總數較上一年度增加72名，包括受僱於RAM Srl(本集團於報告期間收購的公司)的人員。

下表載列過往兩個年度按類別劃分的平均僱員人數：

	2021年度	2020年度	變動
行政人員	26	24	2
辦公室人員及中層管理人員	576	549	27
工人	981	966	15
<b>僱員總數</b>	<b>1,583</b>	<b>1,539</b>	<b>44</b>

報告期間的員工成本為112.4百萬歐元，較上一年度顯著增加20百萬歐元。

員工成本上升歸因於本公司在COVID-19大流行後復甦，需要在日常業務中增加人手和生產時數。而本集團於2020年度已動用所有緊急法下的機制，例如COVID-19的一般遣散費及特別育兒假、延長第104/68號法律下的休假、利用假日及其他休假。儘管廠房已停運近兩個月，該等機制使本集團得以限制勞動成本，毋須變動僱員人數。

## 管理層討論及分析

為持續防止COVID-19於工作場所傳播，本集團於2021年採取多項措施及行動，包括：

- 設立COVID-19委員會，由人力資源部、僱主(有關工人健康及安全之意大利法律規定的職位)、EHS經理、安全主任、廠房經理、僱員代表、工會代表以及適任醫生(如需要)組成；
- COVID-19委員會進行每週或雙週會議，分享及討論擬實施的所有行動，以響應政府規例、指引及內部措施；
- 不斷更新防止COVID-19傳播的安全守則，並概述已採納的規則及執法措施；
- 定期派發口罩(FFP2或外科口罩)及消毒啫喱；
- 定期為全部工作環境、工作檯面及空調系統進行消毒；
- 為每名僱員設立一份保險，以支付其可能因感染COVID-19而住院的費用；
- 以布告板、電郵通知、個人化短片等方式發放資訊；及
- 進行匿名監察行動，自願進行血清或快速測試。

於2021年最後一季，我們與工會代表就與本公司重續補充協議以補足全國勞動協議展開磋商，該協議於2022年2月成功重續，於2022年，將與併入本公司的CRN分部以及子公司Zago S.p.A.和RAM S.r.l.就重續補充協議展開磋商。

同樣於2021年，我們已及時實施嚴密步驟吸納符合要求的資源，主要涉及工業、工程、品質以及銷售及營銷領域，並納入對未來公司戰略至關重要的行業的關鍵概況，以提高技術開發與創新方面的競爭力；特別專注鞏固Wally分部的組織架構，以進一步加強及擴大市場份額。為開發資源，我們推出一項重點業務發展計劃，以發展被視為高潛力的內部資源(主要屬於工業及技術領域)。

隨著COVID-19疫情下的緊急狀態逐步改善，培訓活動亦已恢復，混合遙距課堂及在可行的情況下進行面授活動，需時刻遵守安全措施。

根據本集團不同部門及團隊對技術及橫向培訓需要的需求與分析，特別是在純技術領域的具體要求，進行各類培訓課程，以解決團隊管理與發展、項目管理、談判技巧、能源管理、ISO 14001環境培訓、生物安全等優先事項。

## 管理層討論及分析

我們已舉辦專門技術培訓課程，內容包括腐蝕性物料、熱成像和液壓、玻璃纖維生產、塗裝等，在特別設計的課程方面，內容包括供應鏈管理、時間及方法、質量控制方法。該等課程以外，亦有關於安全事宜、高級英語（專為個人發展而設）及加強電腦技巧的常規年度培訓。

此外，我們與Il sole24 Ore合作開辦「客戶體驗經理」為主題的碩士課程、三個管理層晉升路徑計劃、與哈佛商學院合作開辦「戰略：建立和維持競爭優勢」MBA課程、以及與SDA Bocconi合作開辦兩個為期18個月的行政人員MBA課程，該等課程仍在進行。

於2021年，總培訓時數為14,247小時，達至並超過預期目標。

由於COVID-19及其變種，2021年病假缺勤率為4.76%。該比率沒有大幅增加，有賴本集團透過每週會議及更新COVID-19守則而採取的遏制措施所致。事故率為0.31%，與上一年度持平。

工人於工作過程中面臨工作場所的健康及衛生相關風險，在若干情況下，亦會面臨與危險物質、顆粒物及振動有關的風險。

本公司政策務求達到以下工作場所安全目標：

- 減少意外發生；
- 提高僱員對安全問題的認識和培訓；
- 監察、消除或減少於生產過程中可能對工作環境或外部環境產生影響的風險因素；
- 持續更新安全系統及設備；及
- 管理承包商公司。

本公司認為，其生產設施、風險評估及安全程序，包括適當的定期核查，已遵守有關領域的法律法規，詳情記錄於風險評估文件及根據第81/08號法令為各廠房制定的具體風險評估文件。

## 管理層討論及分析

此外，在任何不合規或實際或潛在意外事故的情況下，本集團遵循的程序包括分析事件、評估可採取的糾正措施，然後實施該等措施。所採取的糾正措施（可能包括公司程序及／或指示）應用於所有經營單位，不僅只應用於發生意外的單位。

自2014年起，本集團在安全方面進行大量投資。例如，安裝屋頂安全繩、船隻工作站周圍的防墜落系統、徹底改造消防系統、購買新的木工設備以替換舊型號、於本集團所有起重機上配備安全繩、在木工設備實施拍卡啟動系統、升級弗利船廠的火警系統，並考慮在起重機安裝拍卡啟動系統。

在經營方面，本集團對問題的關注始終如一。僱主與安全主任每月舉行會議，安全主任在各廠房協調公司的保護及預防主任、安全經理、本公司工會代表及中央環境、健康及安全協調員，討論與特定項目及活動有關的環境問題，以及工人健康與安全問題。

本集團每年投入大量時間培訓新聘僱員及為所有人員提供重溫培訓。

於本年報日期，本集團的所有廠房均符合防火規則，並已獲發有效防火證書。

董事會相信，為保障股東利益、加強企業信念、制定業務策略和政策，以及提升透明度並加強問責，良好的企業管治水平尤關重要。

於報告期間末，股份尚未於聯交所主板上市。故此，企業管治守則於有關期間並不適用於本公司。於上市日期起直至本年報日期，本公司的企業管治常規一直遵守上市規則附錄十四所載的適用企業管治守則條文。

## 證券交易的標準守則

本公司已採用標準守則作為本公司監管董事進行證券交易的行為守則。由於股份自上市日期方於聯交所主板上市，故標準守則於有關期間並不適用於本公司。然而，本公司已向董事作出查詢，所有董事確認彼等自上市日期起直至本報告日期均已充分遵守標準守則所載的交易標準。

## 董事會

董事會作為本公司企業管治架構的核心，與高級管理層之間具有明確的分工。董事會負責指導並且有效地監督高級管理層。

董事會目前由八名董事組成，包括一名執行董事、四名非執行董事以及三名獨立非執行董事。執行董事為Alberto Galassi先生(行政總裁)。非執行董事為譚旭光先生(主席)、Piero Ferrari先生(副主席)、徐新玉先生以及李星昊先生。獨立非執行董事為華風茂先生、Stefano Domenicali先生以及辛定華先生。非執行董事及獨立非執行董事擁有不同業務及專業背景，為本集團及股東的最佳利益提供寶貴的經驗及專業知識。其中一名獨立非執行董事(辛定華先生)為合資格會計師，具有適用的專業資格及財務管理的相關專業知識，符合上市規則第3.10(2)條的規定。

## 企業管治報告

董事的履歷資料載於本年報第53至62頁的「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

據本公司所深知，除了Alberto Galassi先生為Piero Ferrari先生的女婿（兩人均為董事會成員）外，董事會成員及本公司高級管理層之間概無任何財務、商業、親屬或其他重要／相關的關係。

各董事有權查閱董事會文件及相關資料，並可向本公司的聯席公司秘書（「**聯席公司秘書**」）尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別、單獨地聯絡本公司的高級管理層。

### 董事會的責任

全體董事（包括獨立非執行董事）對本公司的運作及業務均具有適當理解，亦充分了解在法規及普通法、上市規則、其他適用的法律及監管規定下各自的職能及責任。各董事獲委任時均已告知本公司彼等在其他公司所擔任職務的數目、性質及重大承諾的細節。本公司亦已提醒彼等就有關資料的任何變動適時知會本公司。

董事會負責領導並監控本集團，透過指導及監督本集團事務，促進本集團業務順利發展，並對此承擔集體責任。董事會專注於制定本集團的整體策略、批核發展計劃及預算；監察財務及經營表現；檢討內部控制系統的成效；監管本集團管理層的表現；並建立本集團的理念及標準。董事會委任管理層負責本集團的日常管理、行政及營運工作，惟全體董事仍繼續為本公司事務投入足夠時間及精力。董事會定期檢討所授出的職能，確保其符合本集團的需要。

### 董事及高級職員的責任保險

本公司已因應本公司董事及高級職員可能因彼等須負責的本公司業務活動而遭提出的法律行動，為彼等購買合適的責任保險。

## 董事會程序及出席記錄

董事會定期每季舉行會議，並按需要召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現，並批准中期及年度業績以及其他重大事宜。就定期董事會會議而言，董事會成員最少於14天前接獲通知，而議程連同補充文件將於舉行相關會議最少3天前送呈董事。

董事須就於董事會會議上考慮的任何建議或交易申報其任何直接或間接利益，並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投贊成票。

董事會及董事委員會的會議記錄經由聯席公司秘書保管，詳盡地記錄了會議所考慮的事項及所作出的決定(包括所提出的反對意見)，任何董事發出合理通知後便可公開查閱有關記錄。

自上市日期起直至本年報日期，董事會於2022年4月28日舉行了一次董事會會議，主要旨在(其中包括)建議派付末期股息及通過本集團於有關期間的年報。全體董事均有出席該次會議。

## 委任及重選董事

執行董事Alberto Galassi先生已與本公司訂立服務協議，任期由2020年3月16日起直至批准本公司截至2022年12月31日止財政年度財務報表的本公司股東大會舉行日期。

非執行董事譚旭光先生、Piero Ferrari先生、徐新玉先生及李星昊先生各自己與本公司訂立服務協議，任期由2020年3月16日起直至批准本公司截至2022年12月31日止財政年度財務報表的本公司股東大會舉行日期。

獨立非執行董事華風茂先生、Stefano Domenicali先生及辛定華先生各自己與本公司訂立服務協議，任期由2021年12月21日起直至批准本公司截至2022年12月31日止財政年度財務報表的本公司股東大會舉行日期。根據細則，董事可獲重新委任。

直至本年報日期，概無獨立非執行董事服務本公司超過九年。

# 企業管治報告

## 主席及行政總裁

主席的職務有別於行政總裁。Alberto Galassi先生自2014年5月23日起獲委任為行政總裁，譚旭光先生則自2012年7月6日起擔任主席一職。兩人於本集團履行各自的責任。主席負責高層次監督董事會及本集團的管理及營運；行政總裁則負責本集團戰略方向制定及本集團日常管理。

此外，主席亦負責領導董事會。彼監督董事會的工作效率，促進具建設性的董事關係。

## 獨立非執行董事

自上市日期起，董事會一直遵守上市規則的規定，委任至少三名獨立非執行董事（即不少於三分之一的董事會成員人數），且其中一名獨立非執行董事具有適用的專業資格，或會計／財務管理的相關專業知識。

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載因素就其獨立性發出的年度確認函。經各董事向各獨立非執行董事作出具體查詢後所深知，各獨立非執行董事概無出任多間公司的董事，亦無與任何其他董事存在重大聯繫。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立。

## 董事委員會

我們已設立以下四個委員會：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及環境、社會及管治委員會。委員會按照董事會所制定的職權範圍運作。董事委員會的職權範圍刊登於本公司及聯交所各自的網站，並可應要求供股東查閱。各委員會均享有充足資源以履行其職責。我們亦已根據意大利民事法典設立法定核數師委員會。

## 審核委員會

我們已於2021年12月21日設立審核委員會，並根據上市規則第3.21條及企業管治守則訂明書面職權範圍。

審核委員會由4名董事組成，包括辛定華先生、Stefano Domenicali先生、華風茂先生以及李星昊先生；辛先生為現任主席。辛先生擁有上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適用專業經驗。審核委員會主要負責審閱及監督本集團財務報告程序及內部控制系統。

審核委員會的主要職責包括但不限於建議董事會委任、重新委任及罷免外聘核數師，審閱財務資料，以及協助董事會就財務報告、風險管理及內部控制系統提供獨立意見。

自上市日期起直至本年報日期，審核委員會已舉行一次會議。除Stefano Domenicali先生外，所有審核委員會成員均有出席會議。審核委員會已(其中包括)檢閱並審核本公司及其子公司於報告期間的獨立及綜合財務報表，以及外部核數師就審計過程中的會計問題及重大發現所編製的審計報告，並建議董事會批准報告期間的經審核獨立及綜合財務報表。

自設立以來直至本報告日期，審核委員會已會見外聘核數師一次，就審核計劃及有關期間經審核的業績進行討論，當中並無執行董事出席。

### 薪酬委員會

我們已於2021年12月21日設立審核委員會，並根據上市規則第3.25條及企業管治守則訂明書面職權範圍。

薪酬委員會由5名董事組成，包括Stefano Domenicali先生、辛定華先生、華風茂先生、Piero Ferrari先生以及徐新玉先生；Domenicali先生為現任主席。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於就以下事項向董事會提供推薦建議：董事及高級管理層薪酬的政策及架構、制定薪酬政策的正式且具透明度的程序，以及董事及高級管理層的薪酬待遇。

自上市日期起直至本年報日期，薪酬委員會已舉行一次會議。薪酬委員會已(其中包括)審閱管理層激勵計劃的條款、擬採納的購股權計劃及發放予本公司行政總裁的花紅，並就此向董事會提供推薦建議。

### 提名委員會

我們已於2021年12月21日設立提名委員會，並根據企業管治守則訂明書面職權範圍。

提名委員會由5名董事組成，包括譚旭光先生、辛定華先生、Stefano Domenicali先生、華風茂先生以及Alberto Galassi先生；譚先生為現任主席。

提名委員會的主要職責包括但不限於就任何擬對董事會組成作出的變動提供推薦建議，以配合我們的公司策略。

自上市日期起直至本年報日期，提名委員會並無舉行任何會議。

# 企業管治報告

於評估董事會的組成時，提名委員會將會考慮載於本公司董事會多元化政策（「**多元化政策**」）的董事會多元化範疇及因素。為達致董事會多元化，提名委員會將在有需要的情況下就可計量目標進行討論並達成協定，並就該等目標向董事會提供推薦建議以供採納。在物色及甄選合適的董事人選方面，為配合公司策略並達致董事會多元化，提名委員會向董事會推薦人選前，在適當的情況下考慮本公司所制定的相關董事提名準則。

## 董事提名準則

本公司已就提名及委任董事制定甄選準則，旨在確保董事會在切合本公司業務並延續董事會所需的技能、經驗及不同觀點之間取得平衡，同時確保董事會成員擁有適當的領導能力。

董事提名準則清楚列明用作評估建議候選人是否合適董事會並帶來潛在貢獻的因素，包括但不限於下列各項：

- 誠信
- 承諾可投入的時間及相關的利益
- 在各方面的多元性，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期

本公司的董事提名準則亦載列甄選並委任新董事及重選董事於股東大會上的程序。於上市日期起直至本報告日期，董事會的組成概無變動。

提名委員會將適時就董事提名準則及程序作出定期檢討以確保其成效。

## 董事會多元化政策

我們認為多元化的董事會對我們長遠的業務發展至關重要。我們已採納董事會多元化政策，當中載有推廣、達致及維持董事會充分多元化的方案。根據董事會多元化政策，董事人選將根據各方面的多元性進行甄選，包括性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業經驗。董事會基於用人唯才的大原則考慮人選，考慮人選時將按客觀準則為依據，並充分顧及有關人選為董事會多元化帶來的裨益。我們相信董事會多元化政策將確保董事會有權就制定及實施業務策略所需的技能、經驗及不同觀點之間取得平衡，從而達致可持續發展。

我們重視性別多元化，並將繼續在本公司不同層面採取措施以推廣性別多元化，其中更會以董事會為重點。我們已制定政策，規定董事會必須至少有一名女性董事，讓董事會在性別多元化方面取得合理平衡。此外，我們致力為我們認為具備合適經驗、技能及知識的女性員工提供職業發展及培訓機會，讓彼等晉升至高級管理層或董事職級。我們亦會確保在招聘中高層人員時達至性別多元化，藉以組建未來梯隊為董事會注入女性生力軍。我們現時並無任何女性董事，惟我們預期未來將會有更多女性員工符合資格擔任管理層及董事會層級的職位。此外，本公司有意最遲於2023年董事會重選時增加至少一名女性董事，惟須待提名委員會作出審查及提名後方可落實。

提名委員會負責確保董事會多元化。提名委員會將不時檢討董事會多元化政策以確保其成效。我們每年亦會在本公司的企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

### 環境、社會及管治委員會

我們於2021年12月21日已設立環境、社會及管治委員會，並根據企業管治守則訂明書面職權範圍。

環境、社會及管治委員會由5名董事組成，包括譚旭光先生、Piero Ferrari先生、徐新玉先生、Alberto Galassi先生以及華風茂先生：譚先生為現任主席。

環境、社會及管治委員會主要負責識別、篩查合資格董事候選人並向董事會提供推薦意見並監督評估董事會表現的程序。

自上市日期起直至本年報日期，環境、社會及管治委員會已舉行一次會議。環境、社會及管治委員會已（其中包括）檢視及評估本集團於報告期間的環境、社會及管治工作，並審閱報告期間的環境、社會及管治報告。

### 法定核數師委員會

根據意大利民事法典，股份有限公司須設有經由股東委任的法定核數師委員會，任期為三個財政年度，法定核數師委員會有權監督本公司對於適用法律法規、細則及有效管理原則的遵守情況，尤其是本公司採納的組織、行政及會計架構的充足性及其運作。

於2020年3月16日舉行本公司的股東大會上，法定核數師委員會已獲委任，任期為三個財政年度。

現時法定核數師委員會的授權將於就批准本公司截至2022年12月31日止年度的財務報表而召開的股東大會上屆滿。

本公司的法定核數師委員會包括Luigi Capitani先生、Luigi Fontana先生、Giulia De Martino女士、Veronica Tibiletti女士以及Fausto Zanon先生，現時由Capitani先生擔任主席。

# 企業管治報告

## 企業管治職能

本公司並無設立企業管治委員會，並由董事會負責履行企業管治職能，包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，以及適用於僱員及董事的行為守則；檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展事宜，以及本公司遵守有關法律及監管規定的政策及常規；以及檢討本公司企業管治守則的遵守情況及企業管治報告的披露。

## 董事的持續培訓及專業發展

為促進本集團發展，全體董事均知悉彼等對股東應負的責任，並已合理審慎、有技巧且盡責地履行彼等的職責。每名新委任的董事均會獲得入職資料，確保其對本集團的業務及營運有適當了解，並充分理解其於適用規則及規定下作為董事的職責及責任。

全體董事均可定期獲得有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會全體及個別董事履行職務。此外，各董事於董事會會議期間均可獲得有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料，確保有關規定獲得遵守並提升董事對良好企業管治常規的意識。本公司上市前已為各董事安排培訓課程，向董事講解有關法律與監管責任及上市規則等議題。

上市前，全體董事已接受有關董事職責及責任、企業管治及監管更新的培訓及相關閱讀材料(包括法律及監管更新)已提供予董事參考。

於報告期間，董事已接受下列培訓及更新資料：

董事	已出席培訓	閱讀材料
Alberto Galassi先生	✓	✓
譚旭光先生	✓	✓
Piero Ferrari先生	✓	✓
徐新玉先生	✓	✓
李星昊先生	✓	✓
華風茂先生	✓	✓
Stefano Domenicali先生	✓	✓
辛定華先生	✓	✓

## 聯席公司秘書

董事會於2021年12月21日委任NiccolòPallesi先生及黃凱婷女士為聯席公司秘書，負責本公司的秘書事宜並確保董事會成員之間資訊流通，以及遵循董事會政策及程序。由於本公司僅於上市日期方於聯交所主板上市，故彼等自2022年起須遵守上市規則第3.29條的相關專業培訓規定。

## 財務報告、內部控制及風險管理

### 財務報告

董事知悉彼等有責任編製本公司於有關期間的財務報表。

董事並不知悉任何事件或狀況存有重大不確定因素，從而可能導致本公司的持續經營能力產生重大疑慮。

本公司的獨立核數師就綜合財務報表申報責任的聲明載於本年報第63至68頁的獨立核數師報告。

### 內部控制及風險管理

董事會知悉其對風險管理及內部控制系統須承擔的責任，並須檢討該等系統的成效。董事會深明，該等系統旨在管理（而非消除）阻礙業務目標達成的風險，且僅能就重大失實陳述或損失作出合理（而非絕對）的保證。董事會每年至少檢討一次風險管理及內部控制的成效。

為籌備上市，本公司已委聘獨立內部控制顧問公司全面評估我們的若干程序、系統及內部控制。檢討內部控制時，顧問公司已向本集團提供部分推薦建議，以加強內部控制措施。

本公司已制定各方面的內部控制措施及程序，包括有關信息系統、人力資源、內部控制及信貸方面的風險，為我們的營運、匯報及合規提供合理保證。

### 風險識別

本公司鑒別不同活動的風險，讓主要業務單位或職能可以集中地進行風險評估，並有助本集團各個範疇的風險維持在可接受程度之內。我們亦定期檢閱影響我們業務的經濟及行業因素，並與行業分析師及業界人士會面，以掌握行業的最新發展。我們會一直觀察各項促成並增加風險的因素，如日益激烈的競爭、監管變動、人事變動及市場發展。

# 企業管治報告

## 風險評估

風險評估涉及評估發生不良事件的可能性及風險的潛在規模。本公司將按照風險影響及可能性，就風險對本公司目標的潛在影響劃分優先順序。

## 風險管理

董事會就各個已識別風險作出適當的風險應對措施，並確保董事會能夠配合本公司的風險承受能力及風險容忍限度。風險應對措施包括接納風險、轉移風險（如更改合約條款）、消除風險（如採納撤退策略）、控制風險（如於營運過程制定控制措施），以及與另一方分擔風險（如為有關風險投保）。董事會亦負責設立並實施適當的政策及程序，以確保風險應對措施得以有效進行。

本集團的風險管理及內部控制系統具備以下主要特點：

- 融入本集團的日常營運；
- 本集團全體員工均參與其中藉以加強風險意識；
- 為持續過程，當中涉及重新識別風險、重新評核風險特點及承受能力、改善風險控制措施等；及
- 考慮有否需要委聘外部顧問以評估風險管理框架。

本公司已成立內部審核團隊，協助董事會及審核委員會檢討風險管理及內部控制系統是否足夠及有效。內部審核職能將審議有關會計慣例及所有重大控制事宜的關鍵議題。

透過審閱獨立內部控制顧問公司發出的內部控制報告以及內部審核團隊的報告，董事會已檢討本公司有關期間的風險管理及內部控制系統的成效，認為該系統於設計及運作上的所有重大方面均屬有效及充足。如發現任何重大的內部控制缺陷，董事會將指派內部審核團隊採取跟進行動。

## 處理及發佈內幕消息

為了根據上市規則及證券及期貨條例處理及發佈內幕消息，本集團已採取多項程序及措施，包括：(i)提高本集團對於內幕消息的保密意識；(ii)於禁止買賣期或其他交易限制期開始前，向有關董事及僱員發出禁止買賣期和證券交易限制的通知；及(iii)嚴格遵守香港證券及期貨事務監察委員會於2012年6月頒佈的「內幕消息披露指引」，向需要知情的指定人士發佈訊息。

## 股東權利

### A. 按股東要求召開股東大會

根據細則第14.2條，股東大會須經代表至少二十分之一本公司股本的股東要求而召開，惟相關要求須註明將於會上討論的事項。如董事會不合理地延遲召開會議，法定核數師委員會將採取行動。

### B. 於股東大會提呈建議

根據細則第14.5條，個人或聯名擁有或控制至少四十分之一本公司股本的股東，可在召開股東大會通告日期起十日，以書面形式要求在議程項目清單內加入新項目，載列建議新加入的議項。建議案應以電郵方式([officeofthegeneralcounsel@ferrettigroup.com](mailto:officeofthegeneralcounsel@ferrettigroup.com))發送予本公司。

### C. 向董事會提出查詢

如須向董事會提出查詢，可以電郵方式([officeofthegeneralcounsel@ferrettigroup.com](mailto: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。

### D. 股東提名參選董事人選的程序

股東提名參選本公司董事人選的程序載於細則第19.3及19.4條。

## 章程文件變動

細則於上市日期已經修訂並重列，並可於聯交所及本公司網站查閱。於上市日期起直至本年報日期，本公司的章程文件並無任何變動。

# 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意大利47841 Cattolica (RN)，Via Irma Bandiera 62。

## 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財務報表附註3。

## 業務回顧

根據香港法例第622章公司條例第388(2)條及附表5規定，有關該等業務的進一步討論及分析（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、影響其經濟業績及財務狀況的重要因素、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）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55。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截至該日的本公司及本集團事務狀況載於第69至167頁的綜合財務報表。

於2021年6月14日，本公司已向股東派付截至2020年12月31日止財政年度的股息合共3.5百萬歐元。

董事會建議派付報告期間的末期股息6,707,160.02歐元（每股0.0198歐元）（「**建議末期股息**」）。建議末期股息須由股東於股東週年大會上批准，方可作實，並將於2022年6月30日或之前派付予股東。建議末期股息將(i)以歐元支付予名列本公司存置於意大利註冊辦事處的股東名冊上的股東；及(ii)以港元支付予名列本公司存置於香港股份過戶登記處的香港股東名冊上的股東（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](http://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本公司溢利30%的股息（經扣除強法定儲備5%）。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（如有）本公司的進一步財務需求。

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的其他相關因素。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須受到本公司章程文件及意大利法律下的適用限制，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，經正式批准的本公司財務報表所顯示的純利，在扣除5%的法定儲備金直到後者達到本公司股本的五分之一後，將作為股息分配給股東，或留作儲備金，於普通股東大會由董事會發出提案議決決定。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2022年5月25日（星期三）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

本公司將於2022年5月23日（星期一）至2022年5月25日（星期三）期間（包括首尾兩天）暫停辦理股份登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件：

- (i) 如過戶涉及的股份記錄在香港存置的股東名冊中，須送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），或
- (ii) 如過戶涉及的股份記錄在本公司存置於意大利註冊辦事處的股東名冊中，須送達本公司的註冊辦事處（地址為Via Irma Bandiera 62, 47841 Cattolica (RN), Italy），

以辦理登記手續，惟無論如何不得遲於2022年5月20日（星期五）下午四時三十分（香港時間）或上午十時三十分（歐洲中部時間）。

# 董事會報告

## 符合資格獲發建議末期股息

本公司將於2022年5月31日(星期二)暫停辦理股份登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格獲發建議末期股息，所有股份過戶文件：

- (i) 如過戶涉及的股份記錄在香港存置的股東名冊中，須送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，或
- (ii) 如過戶涉及的股份記錄在本公司存置於意大利註冊辦事處的股東名冊中，須送達本公司的註冊辦事處(地址為Via Irma Bandiera 62, 47841 Cattolica (RN), Italy)。

以辦理登記手續，惟無論如何不得遲於2022年5月30日(星期一)下午四時三十分(香港時間)或上午十時三十分(歐洲中部時間)。

## 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

本集團最近四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的影響。有關本集團所面臨風險和不確定因素的詳情，請參閱招股章程「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) 我們的業務面臨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；
- (ii) 我們的業務策略面臨不明朗因素及風險，這可能對我們的業務、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；倘我們遭遇任何延遲或供應中斷，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
- (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工廠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重要但日後可能變得重要的其他風險及不確定因素。

## 董事

自上市日期起直至本年報日期的董事如下：

### 非執行董事、主席

譚旭光先生

### 執行董事、行政總裁

Alberto Galassi先生

### 非執行董事

Piero Ferrari先生(副主席)

徐新玉先生

李星昊先生

### 獨立非執行董事

華風茂先生

Stefano Domenicali先生

辛定華先生

# 董事會報告

## 董事及高級管理層履歷

本公司董事及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

除根據本公司向全球發售獨家全球協調人授出超額配股權發行的4,167,700股股份外，自上市日期起直至本報告日期，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 儲備

有關本集團及本公司於報告期間的儲備變動均載於綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

於2021年12月31日，本公司根據細則可供分派予股東的儲備為30.9百萬歐元，當中不包括報告期間的業績。

## 優先購買權

細則並無允許股東優先購買權。

## 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2021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，以達致可持續發展。

根據上市規則第13.91條以及上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》，本公司的環境、社會及管治報告將於報告期間結束後五個月內登載於本公司網站及聯交所網站。

## 遵守相關法例及法規的情況

於有關期間，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照招股章程「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。於有關期間，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。

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有效溝通、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。於有關期間，本集團與其客戶、金融機構、股東及供應商之間並無發生任何重大糾紛。

## 持續經營

根據目前的財務狀況和可動用的融資安排，本集團在可見未來有足夠財務資源持續經營。因此，綜合財務報表已採用「持續經營」基準編製。

## 足夠的公眾持股量

根據公開可得資料及據董事所知，於上市後直至本報告日期，本公司維持上市規則所規定的公眾持股量。

# 董事會報告

## 慈善捐款

於有關期間，本集團作出的慈善捐款為300,000歐元。

## 董事及高級管理層薪酬

本公司董事及高級管理層以薪金、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向本集團收取薪酬。本集團董事及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。於有關期間，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。截至2021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。

於有關期間，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。

於有關期間，除譚先生外，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且我們概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。

## 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
2,000,000歐元以上	1
200,001歐元至500,000歐元	8
0至200,000歐元	2

附註：本表格所指的年度薪酬不包括根據管理層激勵計劃應付的特別現金花紅。

## 董事服務合約及委任函

獲委任的各執行董事及非執行董事的任期為自2020年3月16日起為期三個財政年度(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其截至2022年12月31日止財政年度財務報表的股東週年大會為止。該等委任須受章程有關董事休假及罷免以及董事輪值退任的條文所規限。

獲委任的各獨立非執行董事的初始任期自2021年12月31日起為期兩個財政年度(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其截至2022年12月31日止財政年度財務報表的股東週年大會為止)。該等委任須受章程有關董事休假及罷免以及董事輪值退任的條文所規限。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何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。

## 董事於重大交易、安排及合約中的權益

除本年報所披露者外，於有關期間直至本報告日期，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。

## 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

股份於2022年3月31日之前並未上市。證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條不適用於2021年12月31日的本公司董事或主要行政人員。

據本公司所知，於本報告日期，股份於聯交所上市後，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相關法團(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分部將須知會本公司及聯交所的權益及／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，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》將須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉載列如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	持股 概約百分比
Piero Ferrari先生(附註1)	於受控法團的權益(附註2)	27,926,766	8.251%

附註：

- (1) F Investments S.A.直接持有27,926,766股股份。F F Investments S.A.由Piero Ferrari先生擁有50%權益及由Renjie Wang女士擁有50%權益。根據證券及期貨條例第XV部，Piero Ferrari先生及Renjie Wang女士被視為於F Investments S.A.持有的股份中擁有權益。
- (2) 本表格所述股份均為好倉。

# 董事會報告

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

股份於2022年3月31日之前並未上市。證券及期貨條例第XV部第2及第3分部於2021年12月31日並不適用。

據董事所知，於本報告日期，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聯交所披露的股份或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10%或以上權益或淡倉的人士如下：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目	持股 概約百分比
山東重工集團	受控法團持有的權益(附註1)	215,769,229	63.746%
濰柴集團	受控法團持有的權益(附註1)	215,769,229	63.746%
濰柴控股(香港)	受控法團持有的權益(附註1)	215,769,229	63.746%
FIH	實益擁有人	215,769,229	63.746%
Piero Ferrari先生	受控法團持有的權益(附註2)	27,926,766	8.251%
Renjie Wang女士	受控法團持有的權益(附註2)	27,926,766	8.251%
F Investments S.A. (「F Investments」)	實益擁有人	27,926,766	8.251%

附註：

- (1) FIH直接持有215,769,229股股份。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省國有資產監督管理委員會(「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。山東重工集團自於2009年6月成立以來至2016年7月，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。
- (2) F Investments直接持有27,926,766股股份。F Investments由Piero Ferrari先生擁有50%權益及由Renjie Wang女士擁有50%權益。根據證券及期貨條例第XV部，Ferrari先生及Renjie Wang女士被視為於F Investments持有的股份中擁有權益。
- (3) 本表格所述股份均為好倉。

除本文所披露者外，董事並不知悉任何人士於本報告日期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10%或以上權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，於有關期間內的任何時間，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

於有關期間，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。

### 獲准許的彌償

本公司或其任何相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）於有關期間及直至本董事會報告獲董事會批准之日為止所訂立的有效或已經生效的合約中，概無須根據香港法例第622章公司條例第470條披露的獲准許的彌償條文。

## 董事會報告

### 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。

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

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%，故董事認為所有客戶或供應商對本集團均無影響力。

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

本集團於有關期間的關聯方交易載於財務報表附註47。由於股份已於2022年3月31日在聯交所上市，於報告期間，該等交易概不構成任何上市規則所界定的不獲豁免關連交易或持續關連交易。

### 本公司上市所得款項用途

股份於2022年3月31日在聯交所主板上市。本公司已收取全球發售所得款項淨額約1,771.4百萬港元（經扣除包銷佣金以及相關成本及開支）以及行使部分超額配股權所得款項淨額約91.54百萬港元（經扣除包銷佣金以及相關成本及開支）。於本報告日期，概無動用任何全球發售所得款項淨額。有關全球發售所得款項的預計用途，詳情載於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。由於全球發售所得款項淨額並無即時用作招股章程所述的有關用途，故本公司已將該等所得款項淨額存入在持牌銀行開立的計息賬戶。

## 外聘核數師

安永會計師事務所及EY S.p.A.已獲委任為本公司於有關期間的外聘核數師，亦為上市時的本公司申報會計師。安永會計師事務所及EY S.p.A.已就提供服務的性質及服務收費知會審核委員會。

於有關期間，就安永會計師事務所、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	260
非審核服務(本集團的首次公開發售及財務盡職調查相關服務)	1,000
	<u>1,260</u>

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。

綜合財務報表經由安永會計師事務所及EY S.p.A.共同審核。根據意大利公司法，核數師(*revisore legale dei conti*)及其薪酬按法定核數師委員會所提出建議由股東於本公司股東大會上每三年委任及議決一次。

聯交所已豁免本公司嚴格遵守上市規則第13.88條，其規定本公司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三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，有意持有本公司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  
2022年4月28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**，61歲，現任董事會主席兼非執行董事。譚先生於2012年7月6日獲委任加入董事會，負責高層次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，譚先生還擔任濰柴動力股份有限公司(H+A上市公司)的董事長，自2003年2月起擔任該公司的首席執行官。

譚先生在全球裝備製造行業擁有40多年的豐富工程管理經驗。作為在國內外具有重要影響力的戰略科技型企業家，譚先生獲得了大量的榮譽獎項。譚先生被選舉為第十、十一、十二、十三屆全國人民代表大會代表。於2008年3月被中國企業管理科學基金會授予第四屆袁寶華企業管理金獎；於2015年被中國質量協會評為中國傑出質量人；於2018年11月被中國質量協會授予劉源張質量技術貢獻獎；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3月被意大利萊昂納多委員會授予意大利萊昂納多國際獎；於2019年10月被福布斯中國評為中國企業跨國經營傑出領導人；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。

譚先生目前擔任中國工業經濟聯合會主席(理事、副會長)、中國內燃機學會副理事長、中國企業聯合會／中國企業家協會副會長(常務理事)、中國機械工業聯合會副會長。

譚先生獲得工學博士學位。

## 董事及高級管理層履歷詳情

### 執行董事

**Alberto Galassi**先生，57歲，現任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日成為我們的行政總裁。Galassi先生負責本集團戰略方向制定及本集團日常管理。Galassi先生亦於我們若干子公司擔任董事。

Galassi先生於1993年至2000年期間作為一名律師開啟了其職業生涯，且彼為Studio Legale Capece Minutolo合夥人，專門負責行政法律及國際仲裁。除法律經驗之外，Galassi先生還擁有逾20年的企業和商業經驗。彼於1995年至1997年期間為意大利醫療器械公司Novico S.p.A.的董事會成員。2000年，彼成為商務航空和國防安全領域行業領導者—Piaggio Aero Industries S.p.A.（「**Piaggio Aerospace**」）公司的董事會成員及執行委員會成員，負責銷售和營銷。Galassi先生在Piaggio Aerospace公司的重新啟動和隨後的國際成功中發揮了關鍵作用，且彼於2009年獲委任為Piaggio Aerospace的行政總裁。Galassi先生於2014年辭任行政總裁以擔任Piaggio Aerospace的主席。

自2012年6月起，Galassi先生亦一直擔任曼徹斯特城足球俱樂部董事會成員。

Galassi先生於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。

### 非執行董事

**Piero Ferrari**先生，76歲，現任董事會副主席兼非執行董事。彼於2016年6月16日獲委任加入董事會，負責董事會的高層次監督及本集團的管理及營運。

Ferrari先生為Ferrari N.V.公司（一間於紐約證券交易所和義大利證券交易所上市的公司，股份代號分別為RACE和RACE.MI）之副主席兼非執行董事，且彼自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。彼於「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」賽車運動分部擔任各種管理職位，職責逐步增加。彼亦負責管理Ferrari與其供應商、贊助人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））。

## 董事及高級管理層履歷詳情

Ferrari先生的學術獎勵包括聲望獎勵，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。

於2004年10月，Ferrari先生獲意大利共和國總統Carlo Azeglio Ciampi頒發頭銜「Cavaliere del Lavoro」(勞動騎士)。

**徐新玉先生**，58歲，現任非執行董事。彼於2012年7月6日獲委任加入董事會。徐先生負責高層次監督董事會及本集團的管理及營運。

徐先生自2020年9月起任濰柴集團的副董事長兼副總經理；自2011年12月起任濰柴動力(香港)國際發展有限公司董事；自2012年11月起任濰柴動力(盧森堡)控股有限公司董事長；自2020年4月起任FIH主席；自2002年12月起任濰柴動力有限公司(一家在香港聯交所(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1986年7月開始職業生涯，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。

徐先生於1986年7月獲得聊城大學數學專業理學學士學位，2006年6月獲得新加坡國立大學工商管理碩士學位。徐先生自2001年11月擁有高級經濟師資格。

**李星昊先生**，36歲，現任非執行董事。彼於2020年3月6日獲委任為董事會成員。李先生負責高層次監督董事會及本集團的管理及營運。李先生於2014年6月1日加入本集團，自2014年6月至2020年4月相繼擔任本公司法律顧問及董事會秘書。

李先生自2013年6月加入濰柴集團。彼自2019年12月起擔任濰柴集團的總法律顧問，自2019年12月起擔任濰柴動力股份有限公司法律合規部主任及自2020年4月起擔任FIH董事。此外，李先生自2021年1月起擔任恒天凱馬股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：900953))監事。彼自2021年6月擔任FISCHER Fuel Cell Compressor AG的董事及自2021年6月起擔任飛速濰柴(濰坊)燃料電池空壓機有限公司的董事。

## 董事及高級管理層履歷詳情

於加入本集團前，李先生自2011年7月至2013年5月在Picozzi & Morigi Law Firm上海代表處擔任律師。自2021年1月至2021年9月，彼擔任濰柴雷沃重工股份有限公司監事會主席。自2020年12月至2021年11月，彼擔任Power Solution International Inc. (納斯達克交易代碼：PSIX)的董事。

李先生於2009年7月在中國獲得中國政法大學法學學士學位；於2011年7月在中國獲得中央民族大學法學碩士學位。李先生於2011年3月獲中國司法部頒發的法律職業資格證書。

### 獨立非執行董事

**華風茂先生**，53歲，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給予戰略意見及指引並確保考慮所有股東，尤其是少數股東的利益。除彼於本公司擔任職位外，華先生自2014年8月起擔任中國金融策略投資控股有限公司董事會主席並自2021年7月起擔任睿智醫藥科技股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：300149）的行政總裁。華先生於投資銀行行業擁有逾15年經驗。華先生曾就任於若干投資銀行公司主要負責企業融資、公開發售、重組、併購以及其他金融諮詢工作，有關詳情載列如下：

- 2005年8月前，華先生於多間投資銀行擔任多個職位，包括中信里昂證券資本市場有限公司及渣打證券(香港)有限公司；
- 2008年4月至2014年8月，華先生擔任交銀國際控股有限公司直接投資部及投資銀行部主管；及
- 2018年7月至2021年6月，華先生擔任維亞生物科技控股集團（一間於聯交所上市的公司，股份代號：1873）的執行董事兼首席財務官。

華先生於1989年7月在中國上海外國語大學獲得英語學士學位。彼於1997年6月在日本獲得日本國際大學工商管理碩士學位。

**Stefano Domenicali先生**，56歲，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給予戰略意見及指引並確保考慮所有股東，尤其是少數股東的利益。

Domenicali先生於汽車行業、奢侈品牌和組織推廣方面擁有逾20年豐富經驗。彼於1991年在Ferrari開始職業生涯，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車手總冠軍賽事中屢獲冠軍，合計14個。2009年至2014年，Domenicali為Ferrari在國際汽聯世界汽車運動理事會的代表。

## 董事及高級管理層履歷詳情

2014年11月，彼成為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，2016年3月，彼成為全球領先超級跑車製造商Automobili Lamborghini (蘭博基尼) 的首席執行官。Domenicali先生於2020年卸任國際汽聯單座委員會主席，2021年1月，彼成為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首席執行官，此乃對彼於汽車行業中輝煌職業生涯的認可，彼於賽車運動及商業角色方面均大獲成功。

Domenicali先生曾就讀於意大利博洛尼亞大學經濟貿易專業並於1991年畢業。

**辛定華先生**，63歲，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給予戰略意見及指引並確保考慮所有股東，尤其是少數股東的利益。

除於本公司擔任職務外，辛先生自2010年10月起擔任四環醫藥控股集團有限公司(股份代號：00460)的獨立非執行董事及自2016年2月起擔任昆侖能源有限公司(股份代號：00135)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)，上述公司均為聯交所上市公司；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)，兩者均為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。彼於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年擔任聯交所上市委員會副主席以及於1995年至2000年擔任聯交所理事會成員。

辛先生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。

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，該公司隨後由於公司未能償還債務而於2021年8月被頒令清盤。辛先生確認，(i)整個清盤呈請程序開始於彼從利邦控股有限公司卸任後；(ii)彼自身並無犯下導致利邦控股有限公司清盤的過錯；及(iii)彼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彼的實際或潛在申索。

## 董事及高級管理層履歷詳情

### 高級管理層

**Alberto Galassi**先生。請參閱上文「執行董事」。

**Marco Zammarchi**先生，57歲，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先生亦於我們若干子公司擔任董事會成員。

Zammarchi先生擁有26年以上的財務控制經驗並在1995年6月至2001年12月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.。於加入本集團之前，彼自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。

Zammarchi先生於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」的經濟銀行學學位。

**Stefano De Vivo**先生，43歲，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先生亦擔任我們若干子公司的董事，自2019年1月起亦獲委任為Wally品牌的董事總經理。

於加入本集團前，De Vivo先生的職業生涯開始於自2002年初至2006年底就職於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年底擔任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月底跟蹤若干領先企業的項目。該等企業為主要專注中國市場的時尚及汽車集團的公司。

De Vivo先生自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。

**Matteo Cecada**先生，50歲，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，彼亦為公司(Datore di Lavoro)的僱主。Cecada先生亦於我們子公司之一Zago S.p.A.擔任董事。

## 董事及高級管理層履歷詳情

Cecada先生擁有20年以上的生產管理經驗。於加入本集團前，Cecada先生自2011年9月至2014年7月就職於直升機行業最重量級的公司之一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，彼就職於Piaggio Aerospace(自2000年5月起)，期間擔任多個管理職位，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。

Cecada先生於1998年5月獲得意大利比薩大學航空工程碩士學位。

**Giuliano Felten**先生，60歲，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的管理及營運且於我們子公司之一(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。於加入本集團前，彼就職於Agusta S.p.A. (意大利國有世界領先直升機設計及製造業公司)，於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，彼加入Costa Masnaga S.p.A. (家族擁有的鐵路製造商)擔任銷售經理，相繼擔任更高職位，包括該公司商務總監和商務及採購總監。彼於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月起擔任該公司副董事總經理。

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.主席兼首席執行官。

Felten先生分別於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。

Felten先生於1987年5月入會意大利公司律師協會(Italian Association of Company Lawyers)。

彼於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，49歲，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、售後技術。自2021年5月起，彼亦成為Ram S.r.l.董事會成員。

Zambelli先生擁有26年以上的質量保證經驗。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)，開始其職業生涯，期間於質量及營運區塊工作且擔任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，彼就職於多間領先製造公司，包括擔任Same Deutz Fahr S.p.A. (拖拉機、收割機及柴油發動機的全體領先製造商)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。

Zambelli先生於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。

**Enrico Sgarbi**先生，46歲，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加強我們品牌聲譽。

於加入本集團前，自2005年9月至2015年1月，Sgarbi先生為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。彼花費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成為其市場分部的領先品牌。

Sgarbi先生於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。

**Andrea Brasini**先生，47歲，於2020年1月7日加入我們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。於加入本公司前，彼於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，隨後提拔為人力資源經理。於2004年9月至2008年1月，彼擔任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，彼擔任本公司人力資源經理，負責工業及質量領域。於2009年9月至2012年1月，彼於Fincantieri S.p.A.擔任人力資源經理，隨後提拔為該集團組織主管。

## 董事及高級管理層履歷詳情

於2012年2月至2019年12月，彼擔任Furla S.p.A.首席人力資源及組織官。

Brasini先生於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。

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**，50歲，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。彼現任本公司若干子公司執行董事，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。彼於1998年9月至2005年9月就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。

Bozzini先生於1997年7月獲得意大利熱那亞大學經濟學博士學位。隨後一年於其國家徵召服役。

**Niccolò Pallesi先生**，41歲，於2020年5月4日加入本集團擔任本公司總顧問，亦為本公司的聯席公司秘書之一，負責監督本集團所有法律、企業及合規事務。

於加入本集團之前，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 legal committee主席；該委員會於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同文書。

Pallesi先生於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。

## 董事及高級管理層履歷詳情

**Margherita Sacerdoti女士**，38歲，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，彼於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，彼擔任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。

彼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就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持及文件草擬，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。

Sacerdoti女士分別於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。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。

### 聯席公司秘書

**Niccolò Pallesi先生**。請參閱上文「高級管理層」。

**黃凱婷女士**為本公司的聯席公司秘書之一。黃女士目前為達盟香港有限公司（領先的全球企業服務提供商）的經理助理，主要負責為聯交所上市公司提供公司秘書及合規服務。彼於公司秘書專業領域擁有超過8年的工作經驗。彼現為香港特許公司治理公會會士和英國特許公司治理公會會員。彼持有嶺南大學社會科學學士學位及香港城市大學專業會計及公司治理碩士學位。

# 獨立核數師報告



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69至第167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2021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，當中包括重要會計政策概要。

吾等認為，根據歐盟所採納的國際財務報告準則編製的隨附綜合財務報表真實及公平地反映 貴集團於2021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。

吾等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」) 獨立於 貴集團，吾等亦已根據IESBA守則達致吾等之其他道德責任。

吾等認為吾等所獲得的審計憑證屬充足及適當以為吾等之意見提供基準。

## 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。該等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，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，吾等於審計中如何處理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的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2021年12月31日止年度，貴集團錄得建造船隻的重大收益，相關責任隨時間履行。該等收益按完成百分比基準確認。

計量有關收益的程序及方法乃基於複雜的算法及假設，原因為其性質涉及對預算階段與合約相關的估計計劃成本進行判斷，因此收益確認亦言。具體而言，應用成本比例法須事先估計各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。

吾等對關鍵審計事項的審計回應如下(其中包括)：

- 了解及評估管理層所採用之方法；
- 測試釐定完成百分比的程序；
- 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；
- 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

### 減值測試

截至2021年12月31日，貴集團錄得無形資產258.2百萬歐元，大部分為具有無限使用期限之商標（244.0百萬歐元）及商譽（1.6百萬歐元）。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，原因為其涉及判斷的性質，特別是參考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複雜假設，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。

吾等對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；
- 評估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批准的2021年至2025年業務計劃的一致性；
- 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。

吾等的程序在估值專家的支持下進行，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。

## 其他資料

管理層負責編製其他資料。其他資料包括2021年報，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，吾等須報告此一事實。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

董事須負責編製真實及公平地反映歐盟所採納的國際財務報告準則的綜合財務報表，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。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力、持續經營假設的合適性以及適用披露。除非董事擬將Ferretti S.p.A.母公司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，惟不能保證按照國際審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。

錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能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職業懷疑態度。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，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險；
- 吾等已取得並了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，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。根據所獲得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，從而可能對 貴公司持續經營的能力構成重大疑慮。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。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職業道德要求，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，以及相關防範措施（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Marco Mignani及吳紹祺。

EY S.p.A.  
認可公眾利益實體核數師  
米蘭

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

2022年4月28日

## 綜合收益表

(千歐元)	附註	12月31日 2021年	12月31日 2020年
收益		<b>927,477</b>	638,194
佣金及有關收益的其他成本		<b>(29,056)</b>	(26,839)
<b>淨收益</b>	7	<b>898,421</b>	611,355
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	8	<b>(32,650)</b>	(21,727)
資本化的成本	9	<b>28,063</b>	34,076
其他收入	10	<b>14,034</b>	15,027
所用原材料及消耗品	11	<b>(424,277)</b>	(291,768)
承包商成本	12	<b>(138,027)</b>	(91,604)
貿易展覽、活動及廣告成本	13	<b>(12,485)</b>	(9,446)
其他服務成本	14	<b>(95,196)</b>	(69,837)
出租及租賃	15	<b>(6,913)</b>	(5,582)
人員成本	16	<b>(112,417)</b>	(92,454)
其他經營開支	17	<b>(7,062)</b>	(7,366)
撥備及減值	18	<b>(15,099)</b>	(17,272)
折舊及攤銷	19	<b>(48,519)</b>	(42,493)
應佔一間合營企業之虧損	20	<b>(24)</b>	—
財務收入	21	<b>224</b>	133
財務開支	22	<b>(5,940)</b>	(6,897)
外匯虧損	23	<b>(1,459)</b>	(618)
<b>除稅前溢利</b>		<b>40,674</b>	3,527
所得稅	24	<b>(3,291)</b>	18,455
<b>年內溢利</b>		<b>37,383</b>	21,982
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>37,545</b>	22,006
非控股權益		<b>(162)</b>	(24)
<b>本公司股東應佔每股盈利 基本及攤薄 (歐元)</b>	44	<b>0.15</b>	0.09

## 綜合全面收益表

(千歐元)	附註	12月31日 2021年	12月31日 2020年
年內溢利		<b>37,383</b>	21,982
於其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：			
界定福利計劃的溢利	42	<b>161</b>	116
所得稅影響	42	<b>(39)</b>	(28)
		<b>122</b>	88
於其後期間將重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：			
換算海外業務的收益／(虧損)	42	<b>746</b>	(1,488)
年內其他全面收入／(虧損)		<b>868</b>	(1,400)
年內全面收入總額		<b>38,251</b>	20,582
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>38,413</b>	20,606
非控股權益		<b>(162)</b>	(24)

# 綜合財務狀況表

(千歐元)	附註	12月31日 2021年	12月31日 2020年
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	25	<b>173,010</b>	32,830
貿易及其他應收款項	26	<b>41,689</b>	36,422
合約資產	27	<b>111,794</b>	176,037
存貨	28	<b>144,387</b>	176,941
存貨墊款	28	<b>24,606</b>	15,139
其他流動資產	29	<b>8,731</b>	3,592
可收回所得稅		<b>982</b>	2,114
		<b>505,199</b>	443,075
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	30	<b>259,854</b>	231,651
無形資產	31	<b>258,174</b>	262,349
其他非流動資產	32	<b>5,189</b>	3,019
遞延稅項資產	33	<b>17,660</b>	18,349
		<b>540,877</b>	515,368
<b>資產總值</b>		<b><u>1,046,076</u></b>	<b><u>958,443</u></b>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借款	34	<b>31,157</b>	79,024
撥備	39	<b>31,056</b>	37,148
貿易及其他應付款項	35	<b>278,809</b>	222,476
合約負債	36	<b>131,664</b>	55,704
應付所得稅	37	<b>754</b>	75
		<b>473,440</b>	394,427

## 綜合財務狀況表

(千歐元)	附註	12月31日 2021年	12月31日 2020年
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款	38	<b>57,326</b>	84,846
撥備	39	<b>9,383</b>	7,542
非流動僱員福利	40	<b>7,506</b>	7,794
貿易及其他應付款項	35	<b>355</b>	509
		<u><b>74,570</b></u>	<u>100,691</u>
<b>負債總額</b>		<b>548,010</b>	495,118
<b>股本及儲備</b>			
股本	41	<b>250,735</b>	250,735
儲備	42	<b>247,543</b>	212,640
本公司股東應佔權益		<b>498,278</b>	463,375
非控股權益	43	<b>(212)</b>	(50)
<b>權益總額</b>		<u><b>498,066</b></u>	<u>463,325</u>
<b>負債及權益總額</b>		<u><b>1,046,076</b></u>	<u>958,443</u>

## 綜合現金流量表

(千歐元)	12月31日 2021年	12月31日 2020年
<b>經營活動所得現金流量：</b>		
除稅前溢利	40,674	3,527
折舊及攤銷	48,519	42,493
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	391	(1,487)
撥備	(4,540)	(3,930)
財務收入	(224)	(133)
財務開支	5,940	6,897
應佔合營企業之虧損	24	—
貿易應收款項減值淨額	746	630
計提存貨撥備淨額	(528)	2,888
	<b>91,002</b>	50,885
存貨減少	23,615	7,961
合約資產及合約負債變動	140,200	(11,013)
貿易及其他應收款項減少	19,745	12,948
貿易及其他應付款項減少	(848)	(4,798)
其他經營負債及資產變動	(2,087)	1,358
	<b>271,627</b>	57,341
已付所得稅	—	—
<b>經營活動所得現金流量(A)</b>	<b>271,627</b>	57,341
<b>投資活動所得現金流量：</b>		
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(76,314)	(72,278)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	2,665	5,526
收購子公司(附註45)	(719)	(3,315)
已收利息	224	133

## 綜合現金流量表

(千歐元)	12月31日 2021年	12月31日 2020年
投資活動所用現金流量(B)	(74,144)	(69,934)
融資活動所得現金流量：		
已付股息	(3,510)	(6,582)
新增銀行貸款及其他借款	57,673	89,343
償還銀行貸款及其他借款	(106,249)	(68,141)
已付利息	(5,964)	(6,897)
融資活動所得／(所用)現金流量(C)	(58,050)	7,723
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D = A+B+C)	139,433	(4,870)
年初現金及現金等價物(E)	32,830	39,164
外匯匯率變動的影響淨額(F)	747	(1,464)
年末現金及現金等價物(G = D+E+F)	173,010	32,830
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	<u>173,010</u>	<u>32,830</u>

## 綜合權益變動表

(千歐元)	本公司股東						非控股權益	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		
於2020年1月1日	250,735	281,293	4,354	5,071	(92,102)	449,351	(26)	449,325
年內溢利	—	—	—	—	22,006	22,006	(24)	21,982
年內其他全面虧損：								
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	88	88	—	88
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(1,488)	—	(1,488)	—	(1,488)
年內全面收入總額	—	—	—	(1,488)	22,094	20,606	(24)	20,582
轉撥至法定儲備	—	—	1,465	—	(1,465)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(6,582)	(6,582)	—	(6,582)
於2020年12月31日	250,735	281,293	5,819	3,583	(78,055)	463,375	(50)	463,325
於2021年1月1日	<b>250,735</b>	<b>281,293</b>	<b>5,819</b>	<b>3,583</b>	<b>(78,055)</b>	<b>463,375</b>	<b>(50)</b>	<b>463,325</b>
年內溢利	—	—	—	—	37,545	37,545	(162)	37,383
年內其他全面收入：								
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	122	122	—	122
換算海外業務的匯兌差異	—	—	—	746	—	746	—	746
年內全面收入總額	—	—	—	746	37,667	38,413	(162)	38,251
轉撥至法定儲備	—	—	1,291	—	(1,291)	—	—	—
股息	—	—	—	—	(3,510)	(3,510)	—	(3,510)
於2021年12月31日	<b>250,735</b>	<b>281,293</b>	<b>7,110</b>	<b>4,329</b>	<b>(45,189)</b>	<b>498,278</b>	<b>(212)</b>	<b>498,066</b>

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備247,543,000歐元（2020年：212,640,000歐元）。

## 1. 公司資料

Ferretti S.p.A. (「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意大利62-47841 Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera。

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

本集團的綜合財務報表乃按照已頒佈的國際會計準則及國際財務報告準則或經國際會計準則理事會審閱及由歐洲聯盟(「**歐盟**」)批准所編製。「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(「**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，歐洲聯盟認可並應用於本集團的國際財務報告準則，以及其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。彼等包括財務狀況表、收益表、全面收益表、現金流量表、權益變動表，以及本集團附註。

綜合財務報表以歐元呈列，根據董事會批准截至2021年12月31日止年度(1月1日至12月31日)綜合範圍內的公司賬目為編製基準。

就澄清及讓本文件更易於理解而言，除另有指明外，所有金額於綜合財務報表 — 收益表、全面收益表、財務狀況表、現金流量表、權益變動表及隨附附註中列示 — 均以千歐元呈列。

# 綜合財務報表附註

## 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(即賦予現有以管理投資對象相關活動的現有權利)；
- 承擔或享有參與投資對象業務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控制權時開始綜合入賬，並在本集團失去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，而不論持有的利息百分比；
- b) 確認子公司的資產及負債後，Ferretti或其他公司計入的綜合領域持有投資於子公司的賬面價被權益所抵銷。於收購時，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) 在出現負面差異的情況下，國際財務報告準則3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式。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。相同程序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，除非非控股股東有約束責任彌補該等虧損並有資源彌補。

於2021年12月31日，有關股東擁有子公司Sea Lion Srl的25%股本及Ram Srl 20%股份的非控股權益。

## 綜合財務報表附註

### 3. 綜合領域及綜合原則(續)

於2021年4月28日，Restart S.p.A公司於米蘭註冊成立。Ferretti Group及Sanlorenzo S.p.A.同等擁有Restart S.p.A公司，其分類為合營企業(即作為一項合約協議，根據國際財務報告準則第11號，兩個或更多方進行共同控制下的業務經營)。本公司使用權益法入賬。

下表所示的名稱、註冊辦事處及資本權益由本公司於2021年12月31日於子公司中直接及間接持有。

#### 子公司

(逐項綜合入賬，並註明股本百分比)

名稱	主要經營		貨幣	股本(單位)	%控股權益	
	國家	註冊辦事處			直接	間接
Zago S.p.A.	意大利	斯科爾澤(威尼斯)	歐元	120,000	100%	
Sea Lion Srl	意大利	弗利(弗利—切塞納)	歐元	10,000	75%	
Ram Srl	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%	
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 Asia Pacific Zhuhai Ltd.*	中國	橫琴(珠海)	人民幣元	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%	

\* 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

\*\* 根據細則所提供，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。

## 3. 綜合領域及綜合原則(續)

### 子公司(續)

該等綜合財務報表均以歐元計值，因為本集團的大部分營運均以歐元呈列。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2021年12月31日止年度的綜合財務報表以歐元呈列，歐元為本公司採納的功能及呈列貨幣。各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。國際子公司出售時重新分類至收益表的損益指使用該方法產生的金額。

### 集團公司

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1.13260美元)兌換為歐元，收益表項目則應用參考期末的平均匯率(1歐元兌1.18274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2021年12月31日的現行匯率(1歐元兌0.84028英鎊)兌換為歐元，收益表項目則應用2021年1月1日至2021年12月31日期間的平均匯率(1歐元兌0.85960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。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策

所有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。收購成本予以列支並分類為行政成本。

倘本集團收購一項業務，分類或指定根據合約條款、收購日期的經濟狀況及其他相關條件收購的金融資產或承擔的負債。這包括檢查已載入的衍生工具是否須與主要合約分開。

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。於權益分類的或然代價不會重新計量，且其其後付款通過權益內的反條目確認。分類為資產或負債的或然代價的公平值變動，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。

## 4. 會計政策(續)

### 業務合併(續)

#### 共同控制方之間的交易

強制採納國際財務報告準則第3號並不適用於涉及共同控制下的實體或企業的業務合併。

由於該等交易指定的國際財務報告準則的準則或詮釋缺乏參考資料，根據國際財務報告準則框架對資產、虧損、成本及收益的定義及確認標準，國際會計準則第1號一般規定財務報表可靠及真實呈列該等交易的影響，以及其他事項及條件。此外，國際會計準則第1.15號規定一項義務，須根據國際會計準則第8號下的優先次序選擇適合的會計準則，以達致可靠及真實呈列的整體目的。

由於國際財務報告準則並無專門提及此類交易，必須按照國際會計準則第8號提供的一般指引選擇最合適的會計準則。

尋求符合國際財務報告準則框架的概念並符合國際會計準則第8.10號規定的會計處理辦法時，為呈列共同控制下各方之間的交易而選擇的會計原則必須反映實質性交易，不論其法律形式亦不考慮法律實體的獨立身份概念。

實質內容必須涉及為各方創造增值(例如，增加收益、節約成本、實現協同效應)，令轉讓資產產生的交易前及交易後現金流量之間存在重大差異，因此，就支付價格是否足以滿足收購資產的經濟價值作出的釐定為無關重要。透過此方法，用於執行交易的法律結構類型不會特別相關。

該經濟實質的概念類似於國際會計準則第16號及國際會計準則第38號中提及的實質「商業」交易。

基於上述提供的考慮，共同控制方之間交易的會計處理選擇須基於是否有證據表明交易將對所涉及實體之間所轉讓資產淨值的未來現金流量產生重大影響。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 業務合併(續)

#### *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的價值與為業務合併一方的公司一直予以合併將使用的價值相同。因此，所收購資產淨值須按交易前在各自會計記錄中計值的賬面值確認。原則上，其後會計條目應繼續提出先前條目所用的價值。

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；
- 資產的賣方／傳送方須於權益(而非透過損益)確認交易價格與已轉讓資產的原有賬面值之間的任何差額。

#### *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，交易根據交易釐定的新價值確認。

### 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、貼現及津貼以及抵銷對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，本集團於確定客戶合約以及相關履約責任獲達成、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。

## 4. 會計政策(續)

### 確認客戶合約收益(續)

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；
- 取得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益或損益確認的其他收益分開則作別論。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號定義為就與資產設計、技術及功能或其最終用途或使用密切相互關聯或相互依賴的資產建造或資產合併而特別磋商的合約。

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(即轉移至客戶的回報比例)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。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 確認客戶合約收益(續)

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。

在訂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)計算。此項分析乃按逐項合約進行。倘差額為正，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，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。於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。

### 政府補助

政府補助會於可合理確保彼等將會收取且彼等附帶的所有必要條件均已達成時確認。與成本組成部分相關的補助確認為收入，但於報告期間系統性地分配以便彼等與確認彼等擬補償的成本相稱。與資產相關的補助於相關資產的整個可使用期限內以固定金額確認為收入。

倘本集團收取非貨幣補助，資產及相關補助按面值確認，並於相關資產的整個預期可使用期限內以固定金額計入收益表。

### 利息收入及開支

利息收入及開支根據應計原則按融資金額及實際適用利率確認。

## 4. 會計政策(續)

### 所得稅

所得稅等於即期稅項加遞延稅項資產／負債之和。

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。

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，並於本集團不再很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，並基於已生效法令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CRN 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條及其後條例選擇集體繳稅。此項選擇權尚未被廢止，允許母公司即時將其子公司產生的任何虧損與本集團的整體溢利抵銷。

### 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。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 貿易及其他應收款項及合約資產

貿易應收款項的總和指就銷售產品及服務應收客戶的款項。

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。

### 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。倘處於隨後的財政年度，則撇減的理由不再適用並恢復原有價值。

#### 4. 會計政策(續)

##### 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公司營運所用的業務模式。除不包含重大融資組成部分或本公司已應用實際可行權宜方法的貿易應收款項外，本公司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，其須產生的現金流量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」))。此計量方法表示為SPPI測試，並按工具等級進行。本公司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管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(即本公司承諾購買或出售資產的日期)確認。

- 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。

# 綜合財務報表附註

## 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)

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)指對本公司而言為最重要的類別。倘達成下列兩個條件，本公司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。

本公司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公司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。預期現金流量包括合約條款組成部分的自銷售所持有抵押物所得的現金流量或其他信貸增值產品。

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**」)。

就貿易應收款項及合約資產，本公司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，惟全面確認於報告日期的預期虧損。

## 4. 會計政策(續)

### 金融工具：確認及計量(續)

#### 金融資產(續)

- 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。

- 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。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 終止確認(續)

#### 金融負債(續)

- 其後計量(續)

- 貸款及借款

此為本公司最重要的類別。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，或者現有負債的全部條款幾乎被修改，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，並且各自賬面值的差異在收益表中確認。

#### 抵銷金融工具

當現有可強制執行的合法權利可抵銷已確認的金額，且實體有意願以淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債時，則金融資產與金融負債可相互抵銷，結餘淨額於財務狀況表中呈報。

#### 4. 會計政策(續)

##### 物業、廠房及設備

土地及樓宇按其購買、生產或運輸成本列賬，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按年償還貸款。

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，該等資產的折舊於其隨時可用時開始。

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。

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折舊，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	租賃期內

##### 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%–40.0%

##### 模型及模具

模型及模具	20%–33%
-------	---------

##### 其他物業、廠房及設備

辦公傢具及機器	12.0%
電子機器	40.0%
車輛	25.0%

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 物業、廠房及設備(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의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。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、機動車及其他設備租賃。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。

## 4. 會計政策(續)

### 國際財務報告準則第16號 — 租賃(續)

#### 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、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的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。

#### 租賃負債

於開始日期，本集團以並非於該日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(包括實物固定付款)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支付的金額。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條件發生時，不依賴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固定租賃付款的經修訂實質變化。

#### 就延期租賃選擇權的合約以釐定租期的重大判斷

本集團將租賃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。

釐定租賃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，自本集團就機動車的租賃政策起年期不超過四年，因此將不會行使重續權利。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 商譽

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出售收益或虧損的計算中。

### 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；
- 具備技術及財務能力完備資產並使其可供使用或銷售。

無形資產於其使用按直線基準攤銷。

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 — 無形資產規定相同，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。

## 4. 會計政策(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，應用及管理軟件牌照成本則於三年內攤銷。

### 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。倘出現任何有關跡象，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，則本集團估計該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。

可回收金額為資產公平值(扣除出售成本)或其使用價值(較大者為準)。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映目前市場對貨幣價值的評估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)之可回收價值低於其賬面值，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。撥回恢復於收益表中確認。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 股本投資

#### 聯屬公司

聯屬公司為本公司對其行使重大影響，惟不控制的公司。按照慣例，相當於20%至50%投票權的權益相應的股權具有重大影響。

#### 離職後僱員福利

界定供款計劃下到期付款於到期期間計入收益表。

如若為界定福利計劃(包括意大利集團公司僱員離職福利計劃)，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披露必須授予的僱員福利的資料，並介紹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。列賬於綜合全面收益表的精算收益及虧損隨後不會錄入綜合收益表。淨利息按界定福利負債或資產淨額應用貼現率計算。

#### 撥備

撥備於若干或可能存在的虧損或負債時確認，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。

## 4. 會計政策(續)

### 每股基本及攤薄盈利

會計準則之國際會計準則第33號 — 每股盈利收益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，準則辨識必須考慮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。

每股基本盈利是根據年內本公司股東應佔盈利除以於報告期間已發行普通股的加權平均數量計算的。

每股攤薄盈利是根據本年度本公司股東應佔攤薄盈利除以於報告期間已發行普通股的加權平均數量除以潛在攤薄普通股數量計算得出的。

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

編製財務報表及根據國際財務報告準則的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、資產及負債有一定影響的估計及假設，以及於報告日期的或然資產及負債披露。相關估計基於評估及過往經驗，以及基於特定情況不時作出的假設。因此，實際結果可能有別於該等估計。管理層應定期檢討估計及假設以及即時於損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。

### 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時，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。

# 綜合財務報表附註

## 4. 會計政策(續)

### 估計及假設的使用(續)

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產於日後認為可能有充足應課稅溢利抵銷可用資產時確認。因此，管理層須作出重要估計，以根據未來應課稅溢利、實現時間及稅務計劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產金額。綜合財務報表包括涉及確認過往稅項虧損及遞延稅項扣除能力的收入組成部分的遞延稅項資產，其金額為管理層認為非常可能於未來數年內收回的金額。

#### 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

根據合約資產的客戶合約收益，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，其他項目正在開發的數年時間，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，在報告日期估計在訂合約的價值。

#### 分部資料

就管理層而言，本集團就有關報告有個別經營分部，該分部從事設計、建造及營銷遊艇及遊樂船隻。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，概無提供額外地區分部資料。

#### 4. 會計政策(續)

##### 分部資料(續)

##### 有關主要客戶的資料

概無單一外部客戶計入本集團10%或以上收益。

##### 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度的財務報表中首次採納以下經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則 利率基準改革 — 第二階段  
第39號及國際財務報告準則第7號、  
國際財務報告準則第4號及國際財務報告  
準則第16號(修訂本)

應用上述的修訂本不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

##### 已頒佈但尚未生效的準則

已頒佈準則及詮釋，惟於本集團頒佈綜合財務報表之日尚未生效，披露如下。其訂立生效時及不會預測對其財務報表有任何重大影響，本公司則有意採納該等準則。

描述	準則的生效日期 (國際會計準則理事會)
國際財務報告準則第17號 — 保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本) — 負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本) — 業務合併 — 提述概念框架	2022年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本) — 物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本) — 虧損性合約 — 履行合約的成本	2022年1月1日
國際財務報告準則第1號 — 首次採納國際財務報告準則 — 子公司首次採納	2022年1月1日
國際財務報告準則第9號 — 金融工具 — 終止確認金融負債的「10%」測試中的費用	2022年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本) — 會計估計之定義	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則(修訂本) — 實務聲明2 — 會計政策的披露	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(2011年)(修訂本) — 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	尚無強制性生效日期， 但可以採納
國際會計準則第12號(修訂本) — 與單項交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號(修訂本) — 保險合約	2023年1月1日
2018年至2020年國際財務報告準則之年度改進 — 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號(修訂本)國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號隨附的示例	2022年1月1日

# 綜合財務報表附註

## 5. 會計報表

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，外國子公司的財務報表轉讓儲備變動的收益及虧損，以及僱員福利估值所產生的精算結果)。

財務狀況表以流動及非流動資產及負債所提供的明細格式呈列。當其符合以下一項規定時，資產及負債分類為流動：

- 於本集團的固定經營週期中，預期其將實現／償付或將會出售或使用；
- 其擁有主要的交易目的；或
- 本集團預期於財務報表結束之日12個月內出售／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。

現金流量表乃根據間接方法編製，該方法要求調整除稅前溢利，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。融資活動包括長期融資交易的收入及開支，以及支付股息。

權益變動表顯示本集團的權益部分如何於年內變動。

## 6. 財務風險管理

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

### 公平值計量層級

國際財務報告準則第7號要求按於綜合財務狀況表的公平值中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。下列層級用於：

- 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。

下表列示所披露的公平值負債：

財務報表項目	2021年12月31日				2020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
銀行及其他借款								
— 非流動	—	57,326	—	57,326	—	84,846	—	84,846

## 綜合財務報表附註

### 6. 財務風險管理(續)

#### 公平值計量層級(續)

下表列示按類別計量的資產及負債。

財務報表項目	2021年12月31日		2020年12月31日	
	攤銷成本	總計	攤銷成本	總計
現金及現金等價物	173,010	173,010	32,830	32,830
計入貿易及其他應收款項的金融資產	12,035	12,035	16,408	16,408
其他流動資產	8,731	8,731	3,592	3,592
計入其他非流動資產的金融資產	1,759	1,759	1,797	1,797
<b>金融資產總額</b>	<b>195,535</b>	<b>195,535</b>	<b>54,627</b>	<b>54,627</b>

財務報表項目	12月31日	12月31日
	2021年	2020年
攤銷成本		
銀行及其他借款	88,483	163,870
計入貿易及其他應付款項的財務負債	242,155	196,338
<b>金融負債總額</b>	<b>330,638</b>	<b>360,208</b>

#### 流動資金風險

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

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

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

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的表格呈列基於2021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：

	未來財務流量						財務 流量總額
	於2021年 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)	(57,682)	(1,411)	(11,548)	(11,473)	(35,605)	—	(60,037)
租賃負債	(30,801)	(2,087)	(4,169)	(2,079)	(18,936)	(4,745)	(32,016)
貿易及其他應付款項	(242,155)	(189,334)	(51,112)	(1,709)	—	—	(242,155)
<b>總計</b>	<b>(330,638)</b>	<b>(192,832)</b>	<b>(66,829)</b>	<b>(15,261)</b>	<b>(54,541)</b>	<b>(4,745)</b>	<b>(334,208)</b>

	未來財務流量						財務 流量總額
	於2020年 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)	(127,245)	(35,976)	(26,463)	(11,094)	(61,521)	—	(135,054)
租賃負債	(36,625)	(2,098)	(3,428)	(2,537)	(23,546)	(6,508)	(38,117)
貿易及其他應付款項	(196,338)	(138,089)	(46,606)	(11,643)	—	—	(196,338)
<b>總計</b>	<b>(360,208)</b>	<b>(176,163)</b>	<b>(76,497)</b>	<b>(25,274)</b>	<b>(85,067)</b>	<b>(6,508)</b>	<b>(369,509)</b>

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

# 綜合財務報表附註

## 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風險。市場風險包括以下若干子類別：

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

更具體地與本集團業務有關的風險是匯率波動的風險。此風險有關歐元發生變化的可能性，略為與出具發票、未完成訂單、外匯賬戶中的應付發票及現金結餘的淨外幣風險敞口一致。

由於Ferretti Group of America Llc子公司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，本公司於期內透過簡單的衍生品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。惟截至2021年12月31日，我們概無持有任何遠期貨幣。

下表呈列於各報告期間末，本集團除稅前溢利及權益(不包括結轉虧損)的美元匯率合理潛在變動的敏感度分析，所有其他變量保持不變。

(千歐元)	於2021年12月31日		於2020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%	<b>2,357</b>	<b>14,593</b>	1,771	13,795
+5%	<b>(2,133)</b>	<b>(13,203)</b>	(1,602)	(12,481)

利率風險指未來財務流量的價值可能因市場利率變動而波動的風險。於2019年，Ferretti S.p.A.及子公司CRN S.p.A.與融資銀行簽訂最大總金額170百萬歐元的貸款協議為期五年。應用貸款的利率等於相關利差的總和(就定期貸款額度而言每年290基點、循環預融資額度及就循環信貸額度而言的每年300基點)及歐洲銀行間同業借利率。根據槓桿比率的標準利差亦有所下降。

## 6. 財務風險管理(續)

### 市場及利率風險(續)

以下為本集團於2021年12月31日及2020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借利率高於零，考慮下限為零的條件一般應用於本集團的主要借款中)。

(千歐元)

按六個月歐洲銀行間同業 借利率的變動		於2021年12月31日		於2020年12月31日	
(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
+50基點	-50基點	<b>461</b>	<b>(461)</b>	836	(836)
+100基點	-100基點	<b>923</b>	<b>(923)</b>	1,673	(1,673)
+200基點	-200基點	<b>1,845</b>	<b>(1,845)</b>	3,345	(3,345)
+300基點	-300基點	<b>2,768</b>	<b>(2,768)</b>	5,018	(5,018)

### 信貸風險

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

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

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

## 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 — 倘餘下金額於報告日期(2021年12月31日)屆滿，仍可被視為可悉數收回：

	於2021年 12月31日 的結餘	尚未到期	逾期			
			30日	30日至60日	60日至90日	超過
現金及現金等價物	173,010	173,010	—	—	—	—
貿易應收款項*	9,124	2,367	2,045	395	229	4,088
其他流動資產	8,731	8,731	—	—	—	—
計入其他應收款項的 金融資產	2,911	2,911	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	1,759	1,759	—	—	—	—
<b>於2021年12月31日總計</b>	<b>195,535</b>	<b>188,778</b>	<b>2,045</b>	<b>395</b>	<b>229</b>	<b>4,088</b>

(\*) 扣除呆賬撥備為5,745,000歐元。

	於2020年 12月31日 的結餘	尚未到期	逾期			
			30日	30日至60日	60日至90日	超過
現金及現金等價物	32,830	32,830	—	—	—	—
貿易應收款項*	12,250	7,491	—	1,231	103	3,425
其他流動資產	3,592	3,592	—	—	—	—
計入其他應收款項的 金融資產	4,158	4,158	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	1,797	1,797	—	—	—	—
<b>於2020年12月31日總計</b>	<b>54,627</b>	<b>49,868</b>	<b>—</b>	<b>1,231</b>	<b>103</b>	<b>3,425</b>

(\*) 扣除呆賬撥備為6,589,000歐元。

6. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

下表呈報貿易應收款項 — 即任何撇減總額 — 倘餘下金額於報告日期(2021年12月31日)屆滿，仍可被視為可悉數收回：

	逾期					
	於2021年 12月31日 的結餘	尚未到期	30日	30日至60日	60日至90日	超過
%	39%	0%	0%	0%	0%	58%
貿易應收款項	14,869	2,367	2,045	395	229	9,833
呆賬撥備	5,745	—	—	—	—	5,745
於2021年12月31日總計	<u>9,124</u>	<u>2,367</u>	<u>2,045</u>	<u>395</u>	<u>229</u>	<u>4,088</u>

	逾期					
	於2020年 12月31日 的結餘	尚未到期	30日	30日至60日	60日至90日	超過
%	35%	0%	0%	0%	0%	66%
貿易應收款項	18,839	7,491	—	1,231	103	10,014
呆賬撥備	6,589	—	—	—	—	6,589
於2020年12月31日總計	<u>12,250</u>	<u>7,491</u>	<u>—</u>	<u>1,231</u>	<u>103</u>	<u>3,425</u>

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(即於截至2021年12月31日止年度的金額為96,392,000歐元(2020年：53,402,000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，保持資本比率以支持其業務和最大化股東的價值。

本集團對其財務結構進行管理和調整，以回應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。

於現時或上年度，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

## 綜合財務報表附註

### 6. 財務風險管理(續)

#### 信貸風險(續)

#### 收益表主要部分的附註

下列附註提供截至2021年12月31止財政年度審閱收益表個別部分，與截至2020年12月31止財政年度的該等收益表相比。

### 7. 淨收益

下表提供於2021年淨收益項目的明細，與2020年同一項目相比：

	2021年12月31日	2020年12月31日
客戶合約收益總額	927,477	638,194
佣金及有關收益的其他成本	(29,056)	(26,839)
淨收益總額	<u>898,421</u>	<u>611,355</u>

下表顯示按產品類型的淨收益明細：

	2021年12月31日	2020年12月31日
複合材料遊艇	464,291	298,368
專門定製遊艇	249,734	168,506
超級遊艇	84,561	63,742
其他業務	99,835	80,739
淨收益總額	<u>898,421</u>	<u>611,355</u>

來自其他業務的淨收益明細如下。

	2021年12月31日	2020年12月31日
船隻經紀	13,237	5,932
銷售及提供木工產品及服務	15,259	10,231
FSD	10,676	19,074
二手船隻	46,999	39,451
提供服務及銷售替代部分、商品以及其他貨品	9,677	6,051
Wally帆船	3,987	—
其他業務總額	<u>99,835</u>	<u>80,739</u>

## 7. 淨收益(續)

根據國際財務報告準則第15號，本集團已識別收益流，包括主要的收益：

- 按訂單銷售遊艇；
- 銷售二手船隻。

關於按訂單銷售遊艇(銷售複合材料遊艇、專門定製遊艇和超級遊艇)，本集團認為，銷售合約中履約義務僅為建造船舶，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。付款條款乃與客戶逐案協定以配合生產的現金需求。預付款是在建造船隻所需時間的基礎上與每個客戶協定並在建造完成前支付。該等合約不包括退貨、退款責任和其他類似的責任，但船舶有保修期，保修期介乎18至24個月之間。

與收入相關的佣金和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開展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」與子公司Zago S.p.A.完全相關，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。

「提供服務及銷售替代部分、商品以及其他貨品」部分指本集團開展的改裝活動，部分有關為以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2021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。

按地區劃分的淨收益明細如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
歐洲、中東和非洲地區	<b>376,021</b>	254,027
亞太地區	<b>49,280</b>	62,925
美洲地區	<b>288,724</b>	149,922
全球*	<b>84,561</b>	63,742
其他業務	<b>99,835</b>	80,739
<b>淨收益總額</b>	<b><u>898,421</u></b>	<b><u>611,355</u></b>

\* 「全球」指超級遊艇的淨收益不可分配予單一國家，原因為客戶居住國家可能與船艇註冊國家有所區別。

## 綜合財務報表附註

### 7. 淨收益(續)

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

	2021年12月31日	2020年12月31日
某一時間點	87,850	64,952
隨時間	810,571	546,403
淨收益總額	898,421	611,355

下表顯示期初計入的合約負債已於合約負債中確認收益：

	2021年12月31日	2020年12月31日
合約負債收益	54,023	43,738

下表顯示於2021年12月31日尚未履行的合約，並將於一年內或一年後轉換為客戶的合約收益。

	2021年12月31日	2020年12月31日
一年內	411,338	248,712
一年後	99,595	96,221
	510,933	344,933

分配予餘下履約責任的交易價格金額預計將在一年後確認為收益，與銷售新船有關，其中履約責任將在2年內履行。所有其他分配給餘下履約責任的交易價格金額預計將在一年內確認為收益。以上披露的金額不包括受限制的可變代價。

### 8. 在製品、半製成品及製成品的存貨變動

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

本項目的金額為28,063,000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，其構成於該項目分類船隻的船體及其他結構組件。

## 10. 其他收入

	2021年12月31日	2020年12月31日
超額計提成本	2,195	4,791
損害償付	1,530	2,101
出售資產的收益	14	1,822
供應商折讓	3,725	1,780
租金收入	733	641
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	961	256
其他	4,876	3,636
<b>其他收入總額</b>	<b>14,034</b>	<b>15,027</b>

「超額計提成本」主要指上一年度錄得的服務及原材料供應成本預測的差異，而其最終賬目已證明較低。

「損害賠償」主要指保險賠付的收益 — 尤其是與正在建造及／或已經交付的船隻所發生及／或索賠損失有關 — 已在報告期間結算，或將於本年度下的幾個月內按本公司與Generali Assicurazioni生效的船舶保險政策進行。其亦包括集團公司就大氣事件造成的損害提出索賠，該索賠包括公司與General Assicurazioni生效的所有風險政策中。本項目亦包括本集團於期間訂立的商業及結算協議，賠償則從與其發生爭議的供應商取得補償。

「供應商折扣」根據於報告期間訂立的銷售協議，有關與本集團合作的供應商，尤其是本公司提供的折扣。

「其他」包括由於收取不符合規定的材料而向供應商開具約1,640,000歐元的發票，以及與造船沒有直接關係的雜項活動所得款項，如：來自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

本項目主要反映生產中使用的原材料及輔助材料的採購及相應存貨的年度變化。

## 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來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

	2021年12月31日	2020年12月31日
運輸、保險及通關成本	17,667	13,753
稅款、法律及行政諮詢服務	13,233	5,699
技術諮詢	11,799	13,355
付予企業管治實體成員的費用	5,435	3,402
保險	4,966	4,106
公用事業	4,165	3,865
保養	4,092	2,952
招待費	3,622	1,507
差旅及每日開支	3,168	1,700
招聘及培訓成本	2,448	2,051
其他	24,601	17,447
<b>其他服務成本總計</b>	<b>95,196</b>	<b>69,837</b>

「稅款、法律及行政諮詢服務」主要包括4,184,000歐元的法律諮詢及公證費，以及2,118,000歐元的行政諮詢，包括賬目審計及稅款協助，亦與年內的審計及解決爭議有關。此外，334,000歐元指資訊科技諮詢。

「技術諮詢」為11,799,000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問題及服務諮詢。其還亦包括來自其他技術實體的認證或服務成本。

截至2021年12月31日止財政年度，「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賠償、福利及薪酬為5,202,000歐元，以及向法定核數師及監督會支付費用。

關於「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預排。

「招聘及培訓成本」主要指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。

#### 14. 其他服務成本(續)

「其他」主要包括各類服務產生的成本，如安保服務、清潔服務，本集團亦因CRN及Michelini公司併入Ferretti而產生150,000歐元的成本。

#### 15. 出租及租賃

本集團採納國際財務報告準則第16號租賃 — 租賃後，如先前附註4所述，「出租及租賃」須予以參考，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，經調整先前確認的租賃付款的任何相關預付或應計開支。租賃負債按餘下租賃付款的現值確認，使用首次應用日期的增值借款率貼現。

	2021年12月31日	2020年12月31日
短期租金及租賃	3,626	3,409
低價值資產租金及租賃	377	370
版權費	2,910	1,803
租金及租賃總額	<u>6,913</u>	<u>5,582</u>

#### 16. 人員成本

	2021年12月31日	2020年12月31日
工資及薪金	80,761	65,540
社會保險供款	26,721	22,438
非流動僱員福利及其他撥備	4,935	4,476
人員成本總額	<u>112,417</u>	<u>92,454</u>

## 綜合財務報表附註

### 16. 人員成本(續)

截至2020年及2021年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員包括董事(詳情載於附註48)，以及四名僱員(其並非公司董事及人員成本)如下所示：

	2021年12月31日	2020年12月31日
工資及薪金	3,054	1,061
社會保險供款	548	254
非流動僱員福利及其他撥備	73	66
<b>人員成本總額</b>	<b>3,675</b>	<b>1,381</b>

最高薪酬的非董事僱員的薪酬範圍如下所示：

	2021年12月31日	2020年12月31日
2,500,001港元 — 3,000,000港元	—	3
3,500,001港元 — 4,000,000港元	—	1
5,500,001港元 — 15,000,000港元	4	—
<b>總僱員人數</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### 17. 其他經營開支

	2021年12月31日	2020年12月31日
未足額計提成本	1,305	1,511
結算協議	1,221	1,458
除所得稅外的稅項及費用	1,432	1,334
交易協會會員	556	545
廣告及推廣材料	634	454
可重新開票成本	617	447
資產銷售虧損	405	335
應收款項虧損	95	—
雜項經營成本	797	1,282
<b>其他經營開支總額</b>	<b>7,062</b>	<b>7,366</b>

## 17. 其他經營開支(續)

「未足額計提成本」指主要是由於本財政年度產生的成本較高，超出截至2020年12月31日止財政年度確認與過往年度有關的供應撥備。

「結算協議」涉及年內訂立的數項私人協議。

「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。

「應收款項虧損」指由於拉斯佩齊亞(La Spezia)法庭判決，前子公司Michelini Srl(現併入Ferretti S.p.A.)已確認的虧損。

「雜項經營成本」主要包括慈善貢獻、禮物、罰款、印花稅等。本項目亦包括本集團與上市程序以及廣告及推廣材料有關所產生68,000歐元的成本。

## 18. 撥備及減值

本項目顯示年內所扣除的動用金額及解除至收入的金額。

	2021年12月31日	2020年12月31日
分配至產品保修撥備	<b>18,767</b>	15,084
雜項風險撥備淨額	<b>(4,414)</b>	1,558
分配至呆賬撥備	<b>746</b>	630
<b>撥備及減值總額</b>	<b><u>15,099</u></b>	<b><u>17,272</u></b>

截至2021年12月31日止年度，「雜項風險撥備淨額」的金額主要指終止應用風險後，從2019年預留資金中解除的5百萬歐元。

## 綜合財務報表附註

### 19. 折舊及攤銷

	2021年12月31日	2020年12月31日
物業、廠房及設備折舊	35,045	30,782
使用權資產折舊	6,627	5,772
無形資產攤銷	6,847	5,939
折舊及攤銷總額	<u>48,519</u>	<u>42,493</u>

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

「應佔一間合營企業之虧損」為24,000歐元，指2021年註冊成立的新公司Restart S.p.A.使用權益法進行會計計算，詳情請參閱附註3。

### 21. 財務收入

	2021年12月31日	2020年12月31日
來自銀行的利息收入	15	37
利息及其他財務收入	209	96
財務收入總額	<u>224</u>	<u>133</u>

### 22. 財務開支

	2021年12月31日	2020年12月31日
銀行及其他貸款的利息	4,566	5,975
租賃負債利息	187	163
離職福利及養老金撥備利息	10	29
其他財務開支	1,177	730
財務開支總額	<u>5,940</u>	<u>6,897</u>

### 23. 外匯虧損

於2021年12月31日，本集團並無有效的匯率風險對沖合約；因此，債權人及債務人的結餘以外幣計值的須根據2021年12月31日的有效匯率有所變動。

### 24. 所得稅

如下表所示，截至2021年12月31日止年度的「所得稅」金額為稅項開支3,291,000歐元，詳情如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
企業所得稅(企業所得稅)	—	—
地區稅(地區稅)	<b>(2,009)</b>	(840)
聯邦稅	<b>(1,566)</b>	(683)
	<b>(3,575)</b>	(1,523)
過往年度稅項	<b>748</b>	1,543
遞延稅項	<b>(464)</b>	18,435
<b>所得稅總額</b>	<b><u>(3,291)</u></b>	<b><u>18,455</u></b>

於國家稅務合併的框架內，由於使用稅項虧損及可扣除利息開支結轉，本集團以企業所得稅(Impostasul reddito delle societ)的應課稅收入為零。

若干公司的地區稅(Imposta regionale sulle attivitàproduttive)應課稅基礎亦為正數，因此根據生產價值的計算乃按地區的稅項比率計提撥備。該增長是由於年內的應課稅收入有所增加。

就位於美國的公司而言，由於年內的應課稅收入有所增長，聯邦及各州應付的稅項為1,566,000歐元。

## 綜合財務報表附註

### 24. 所得稅(續)

下表提供本集團於2021年及2020年的名義稅率和實際稅率之間的所得稅對賬：

	2021年12月31日	2020年12月31日
稅項理論基礎*	40,674	3,527
企業所得稅24%	(9,762)	(846)
地區稅3.90%	(1,586)	(138)
<b>稅項理論總額</b>	<b>(11,348)</b>	<b>(984)</b>
使用ACE(公司權益撥備)的稅項抵免	1,715	
確認2019年研發應收款項	—	1,637
確認先前未確認的稅項虧損	—	17,268
動用的稅項虧損	6,250	—
其他差異	92	534
<b>於收益表確認的實際稅項</b>	<b>(3,291)</b>	<b>18,455</b>

(\*) 圖標指除稅前溢利。

主要資產項目附註

下列附註提供截至2021年12月31日止財政年度的綜合財務狀況報表中個別組成部分的明細，與2020年12月31日比較。

流動資產

25. 現金及現金等價物

	2021年12月31日	2020年12月31日
銀行及郵政賬戶	172,957	32,804
手頭現金及證券	<u>53</u>	<u>26</u>
<b>現金及現金等價物總額</b>	<b><u>173,010</u></b>	<b><u>32,830</u></b>

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。概無使用任何責任或限制。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。

與流動資產相關的信貸風險非常有限，原因為交易對手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為計值貨幣。

現金流量表中詳細分析本項目發生的變動。

## 綜合財務報表附註

### 26. 貿易及其他應收款項

	2021年12月31日	2020年12月31日
貿易應收款項	9,124	12,250
其他應收款項	32,565	24,172
貿易及其他應收款項總額	<u>41,689</u>	<u>36,422</u>

#### 貿易應收款項

	2021年12月31日	2020年12月31日
應收客戶款項	14,869	18,839
(減)呆賬撥備	(5,745)	(6,589)
貿易應收款項總額	<u>9,124</u>	<u>12,250</u>

於2021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。付款條款與客戶按個案基準協定。

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，並根據兩個年度的變動如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
於年初	6,589	6,453
減值虧損淨額	746	630
撇銷為不可收回款項	(1,590)	(494)
於年末	<u>5,745</u>	<u>6,589</u>

減值分析乃於各報告日期末進行，以計量預期信貸虧損。撥備率根據每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的關於過去事件、當前狀況和預測未來經濟狀況的合理和具支援性的資料。

有關應收款項的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，信貸風險概無重大集中。

26. 貿易及其他應收款項(續)

其他應收款項

	2021年12月31日	2020年12月31日
其他應收款項	16,825	9,877
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>15,740</u>	<u>14,295</u>
<b>其他應收款項總額</b>	<b><u>32,565</u></b>	<b><u>24,172</u></b>

「應計費用、遞延及其他應收款項」項目的明細如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
社會保障機構自有的應收款項	396	388
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	8,287	6,253
其他	291	117
應計費用及遞延	<u>6,766</u>	<u>7,537</u>
<b>應計費用、遞延及其他應收款項總額</b>	<b><u>15,740</u></b>	<b><u>14,295</u></b>

於2021年12月31日的「社會保障機構自有的應收款項」主要指意大利工人補償機構(INAIL)的應收款項為168,000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2021年12月31日的「供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項」相關的結餘指根據客戶的臨時收據支付佣金的墊款為4,844,000歐元，而於2022年初舉行的工業貿易展會(如邁阿密、迪拜及吉隆坡)已經支付墊款約531,000歐元。結餘亦包括本年度要求的數項保險彌償，其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2021年12月31日，其他應收款項的虧損撥備評估為微不足道。

## 綜合財務報表附註

### 27. 合約資產

「合約資產」的構成為於本會計期間末完成的合約產生的客戶應付金額減合約負債後的淨額。

「合約資產」按時間計量，由於其符合國際財務報告準則第15號的所有規定，並按百分比完成使用輸入法確認。

下表提供於2021年12月31日產生的「合約資產」明細，與2020年12月31日比較。

	2021年12月31日	2020年12月31日
合約資產總值	<b>514,077</b>	351,958
已收集的墊款	<b>(402,283)</b>	(175,921)
合約資產總值	<b>111,794</b>	176,037

### 28. 存貨

	2021年12月31日			2020年12月31日		
	總值	撇銷撥備	淨額	總值	撇銷撥備	淨額
原材料及組件的存貨	<b>52,534</b>	<b>(6,928)</b>	<b>45,606</b>	34,706	(4,750)	29,956
在製品及半製成品	<b>62,919</b>	—	<b>62,919</b>	53,886	—	53,886
新船隻	<b>20,931</b>	<b>(330)</b>	<b>20,601</b>	62,809	(685)	62,124
二手船隻	<b>19,003</b>	<b>(3,742)</b>	<b>15,261</b>	37,068	(6,093)	30,975
存貨總額	<b>155,387</b>	<b>(11,000)</b>	<b>144,387</b>	188,469	(11,528)	176,941

「原材料及組件的存貨」於2021年12月31日的撇銷撥備調整為6,928,000歐元（於2020年12月31日為4,750,000歐元），反映緩慢移動及／或潛在老化的存貨項目估計。

「在製品及半製成品」包括的船隻未涵蓋年底訂單中。

「新船隻」指於報告期間結束之日已完成生產的船隻未涵蓋於訂單中。賬面值未涵蓋於訂單中的已完工船隻的賬面值透過330,000歐元的撇銷撥備進行調整，令其降至成本或估計可變現價值中的較低者。

## 28. 存貨(續)

舊船隻的賬面值透過3,742,000歐元的撇銷撥備進行調整，將其降至其估計的變現價值。

存貨預期的收回時間如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
一年內	139,470	156,906
一年後	<u>4,917</u>	<u>20,035</u>
<b>存貨總額</b>	<b><u>144,387</u></b>	<b><u>176,941</u></b>

## 28. 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。

## 29. 其他流動資產

「其他流動資產」於2021年12月31日合共2,223,000歐元，涉及子公司Allied Marine Inc.為其經紀服務收取託管賬戶的價值。該等資金由客戶於簽署訂單時提供，並由託管賬戶持有，直至船隻交付予相應客戶。

本項目亦包括參與拍賣相關的4百萬歐元保證金。於2022年2月收回應收款項。

剩餘金額指本公司從金融機構(Banca IFIS S.p.A.)索賠Perini Navi S.p.A.購買的應收款項2,508,000歐元，約為有關應收款項賬面值的1/3。購買此項應收款項為收購Perini Navi S.p.A.的相關項目而購買，並將根據破產程序從破產接管人收取。

# 綜合財務報表附註

## 非流動資產

### 30. 物業、廠房及設備

本項目於截至2021年12月31日止年度的變動如下：

	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2021年1月1日					
成本	190,298	53,200	37,982	255,476	536,956
累計折舊	(56,064)	(41,962)	(20,908)	(186,371)	(305,305)
賬面淨值	<u>134,234</u>	<u>11,238</u>	<u>17,074</u>	<u>69,105</u>	<u>231,651</u>
於2021年1月1日，扣除累計折舊	134,234	11,238	17,074	69,105	231,651
添置 — 自有資產	26,769	6,141	2,851	30,650	66,411
添置 — 使用權資產	1,896	537	223	—	2,656
收購子公司	2,271	43	7	—	2,321
出售	(464)	(15)	(237)	(1,255)	(1,971)
折舊 — 自有資產	(6,148)	(2,411)	(2,575)	(23,911)	(35,045)
折舊 — 使用權資產	(5,475)	(274)	(878)	—	(6,627)
重新分類	(131)	93	11	27	—
匯兌調整	698	58	19	(317)	458
於2021年12月31日，扣除累計折舊	<u>153,650</u>	<u>15,410</u>	<u>16,495</u>	<u>74,299</u>	<u>259,854</u>
於2021年12月31日					
成本	221,210	59,620	40,537	276,068	597,435
累計折舊	(67,560)	(44,210)	(24,042)	(201,769)	(337,581)
賬面淨值	<u>153,650</u>	<u>15,410</u>	<u>16,495</u>	<u>74,299</u>	<u>259,854</u>

30. 物業、廠房及設備(續)

於2021年12月31日，土地及樓宇、廠房、機器及設備、以及計入使用權資產的其他設備及車輛的賬面淨值分別為18,069,000歐元、498,000歐元及484,000歐元。

本項目於截至2020年12月31日止年度的變動如下：

	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2020年1月1日					
成本	159,010	51,510	34,797	226,088	471,405
累計折舊	(46,029)	(39,659)	(19,233)	(166,824)	(271,745)
賬面淨值	<u>112,981</u>	<u>11,851</u>	<u>15,564</u>	<u>59,264</u>	<u>199,660</u>
於2020年1月1日，扣除累計折舊	112,981	11,851	15,564	59,264	199,660
添置 — 自有資產	13,019	2,682	10,770	29,389	55,860
添置 — 使用權資產	14,825	70	428	—	15,323
收購子公司	4,071	175	—	—	4,246
出售	(913)	(439)	(5,208)	—	(6,560)
折舊 — 自有資產	(4,691)	(2,453)	(4,090)	(19,548)	(30,782)
折舊 — 使用權資產	(4,745)	(96)	(931)	—	(5,772)
重新分類	—	(433)	433	—	—
匯兌調整	(313)	(119)	108	—	(324)
於2020年12月31日，扣除累計折舊	<u>134,234</u>	<u>11,238</u>	<u>17,074</u>	<u>69,105</u>	<u>231,651</u>
於2020年12月31日					
成本	190,298	53,200	37,982	255,476	536,956
累計折舊	(56,064)	(41,962)	(20,908)	(186,371)	(305,305)
賬面淨值	<u>134,234</u>	<u>11,238</u>	<u>17,074</u>	<u>69,105</u>	<u>231,651</u>

於2020年12月31日，土地及樓宇、廠房、機器及設備、以及計入使用權資產的其他設備及車輛的賬面淨值分別為21,664,000歐元、211,000歐元及1,149,000歐元。

## 綜合財務報表附註

### 31. 無形資產

本項目於截至2021年12月31日止年度的變動如下：

	商譽	商標	其他 無形資產	總計
於2021年1月1日				
成本	1,631	243,840	51,169	296,640
累計攤銷	—	—	(34,291)	(34,291)
賬面淨值	<u>1,631</u>	<u>243,840</u>	<u>16,878</u>	<u>262,349</u>
於2021年1月1日，扣除累計攤銷	1,631	243,840	16,878	262,349
添置	—	138	3,204	3,342
出售	—	—	(693)	(693)
攤銷	—	—	(6,847)	(6,847)
匯兌調整	—	2	21	23
於2021年12月31日，扣除累計攤銷	<u>1,631</u>	<u>243,980</u>	<u>12,563</u>	<u>258,174</u>
於2021年12月31日				
成本	1,631	243,980	53,701	299,312
累計攤銷	—	—	(41,138)	(41,138)
賬面淨值	<u>1,631</u>	<u>243,980</u>	<u>12,563</u>	<u>258,174</u>

31. 無形資產(續)

本項目於截至2020年12月31日止年度的變動如下：

	商譽	商標	其他 無形資產	總計
於2020年1月1日				
成本	1,631	243,701	43,942	289,274
累計攤銷	—	—	(28,711)	(28,711)
賬面淨值	<u>1,631</u>	<u>243,701</u>	<u>15,231</u>	<u>260,563</u>
於2020年1月1日，扣除累計攤銷	1,631	243,701	15,231	260,563
添置	—	185	7,599	7,784
攤銷	—	—	(5,939)	(5,939)
匯兌調整	—	(46)	(13)	(59)
於2020年12月31日，扣除累計攤銷	<u>1,631</u>	<u>243,840</u>	<u>16,878</u>	<u>262,349</u>
於2020年12月31日				
成本	1,631	243,840	51,169	296,640
累計攤銷	—	—	(34,291)	(34,291)
賬面淨值	<u>1,631</u>	<u>243,840</u>	<u>16,878</u>	<u>262,349</u>

商譽

商譽與投資於子公司Zago S.p.A.及子公司Ferretti Group (Monaco) S.a.M.有關，如下表所示。

	2021年12月31日	2020年12月31日
Zago S.p.A.	<b>332</b>	332
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	<b>1,299</b>	1,299
商譽總額	<u><b>1,631</b></u>	<u>1,631</u>

## 綜合財務報表附註

### 31. 無形資產(續)

#### 商標

於2021年12月31日「商標」價值的明細如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
Ferretti Yachts	95,318	95,318
CRN	46,528	46,528
Custom Line	36,718	36,718
Riva	30,716	30,716
Wally	25,434	25,434
Pershing	8,609	8,609
Easy Boat	9	9
商標保護成本	648	508
<b>商標總額</b>	<b>243,980</b>	<b>243,840</b>

#### 有限使用期限的無形資產之減值測試

於2021年12月31日，本集團於該等資產中進行減值測試。

基於確定現金產生單位(「現金產生單位」)的程序，商標及商譽的價值於確定為根據商標生產及營銷時，分配至個別商標現金產生單位。

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)的檢討如下：

- 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；
- 進行減值測試時，考慮現金產生單位的使用價值；其使用價值包括根據永續標準釐定的終端價值；及

### 31. 無形資產(續)

#### 商標(續)

##### 有限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：

	2021年12月31日	2020年12月31日
無風險資產利率	<b>0.74%</b>	1.12%
稅前貼現率 — 加權平均資金成本	<b>8.37%</b>	7.24%
永續增長率(增長率)	<b>2.00%</b>	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%。

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撤銷無形及有形資產。本集團亦進行第二級測試，考慮並核實該級別的商譽減值。進行的減值測試不需要顯示任何撤銷。

本集團亦就首次減值測試採納的參數進行敏感度分析，加權平均資金成本貼現率及／或增長率的增加或減少。

根據所進行的分析，本集團的管理層不確定關鍵參數可能出現的合理變動，可能會導致現金產生單位的賬面值超過其於2020年及2021年底的可收回金額。

本集團將繼續仔細監控個別現金產生單位的表現，以證明實際表現與預測相符。

#### 其他無形資產

	2021年12月31日	2020年12月31日
特許權	<b>1,507</b>	1,553
知識產權	<b>9,595</b>	13,610
軟件	<b>1,461</b>	1,715
<b>其他無形資產總值</b>	<b><u>12,563</u></b>	<b><u>16,878</u></b>

## 綜合財務報表附註

### 31. 無形資產(續)

#### 其他無形資產(續)

本項目包括：

- 「特許權」的賬面淨值為1,507,000歐元，主要指港口設施於卡特利卡市政府的詳細公共倡議計劃框架中，獲得於卡特利卡碼頭的停靠權所產生成本。停靠權將於2053年屆滿。除了米拉貝羅港碼頭的停靠權，於拉斯佩齊亞海灣的投資淨值為630,000歐元；該權利持續至2067年屆滿。
- 「知識產權」的賬面淨值為9,595,000歐元，包括本集團開展項目的成本，其延伸至主要業務領域，不斷改善及全面整合多間於意大利境內外經營的集團公司(作為本集團過往年度開始重組的一部分)。本項目亦包括構思設計為CRN模型建造開發船舶平台及。本集團為全部已建成單位使用的各模型研發創新解決方案。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。
- 剩餘價值「其他無形資產」(1,461,000歐元)一項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：

	2021年12月31日	2020年12月31日
指定為按公平值計入收益表的股本投資	325	236
於一間合營企業的投資	31	—
其他資產及按金	4,833	2,783
其他非流動資產總值	<u>5,189</u>	<u>3,019</u>

### 32. 其他非流動資產(續)

#### a) 股本投資

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

#### b) 其他資產及按金

「其他資產及按金」主要指客戶按次年後交付船隻的臨時收據支付的佣金預付款，應付年底後的預付開支和及保證金。

### 33. 遞延稅項資產

截至2021年12月31日止年度的變動詳情如下：

	撥備	存貨撇銷	呆賬撥備	用於報告 而非稅務 目的折舊及 攤銷差異	與所得稅 有關的商譽	稅項虧損	其他 雜項差異	總額
於2020年12月31日及 2021年1月1日	11,422	2,859	1,565	8,310	1,407	62,128	374	88,065
計入/(扣除)：								
損益	(1,368)	(196)	(347)	1,215	(151)	(560)	126	(1,281)
其他儲備	—	—	—	—	—	130	—	130
於2021年12月31日	<u>10,054</u>	<u>2,663</u>	<u>1,218</u>	<u>9,525</u>	<u>1,256</u>	<u>61,698</u>	<u>500</u>	<u>86,914</u>

## 綜合財務報表附註

### 33. 遞延稅項資產(續)

	價值少於 516/千的 土地及 其他資產 折舊	商標	租賃	其他	總額
於2020年12月31日及 2021年1月1日	1,324	61,045	5,701	1,646	69,716
扣除/(計入):					
損益	(9)	(386)	(152)	(270)	(817)
其他全面收益	—	—	—	39	39
收購一間子公司	—	—	—	288	288
匯兌差額	—	—	—	28	28
於2021年12月31日	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,549</u>	<u>1,731</u>	<u>69,254</u>

截至2020年12月31日止年度的變動詳情如下：

	撥備	存貨撇銷	呆賬撥備	用於報告 而非稅務 目的折舊及 攤銷差異	與所得稅 有關的商譽	稅項虧損	其他 雜項差異	總額
於2019年12月31日及 2020年1月1日	12,441	1,733	1,584	7,562	1,444	44,860	374	69,998
計入/(扣除):								
損益	(1,019)	1,126	(19)	748	(37)	17,268	—	18,067
於2020年12月31日	<u>11,422</u>	<u>2,859</u>	<u>1,565</u>	<u>8,310</u>	<u>1,407</u>	<u>62,128</u>	<u>374</u>	<u>88,065</u>

33. 遞延稅項資產(續)

	價值少於 516/千的 土地及其他 資產折舊	商標	租賃	其他	總額
於2019年12月31日及 2020年1月1日	1,324	61,045	5,830	940	69,139
扣除/(計入):					
損益	—	—	(129)	(239)	(368)
其他全面收益	—	—	—	28	28
收購一間子公司	—	—	—	951	951
匯兌差額	—	—	—	(34)	(34)
於2020年12月31日	<u>1,324</u>	<u>61,045</u>	<u>5,701</u>	<u>1,646</u>	<u>69,716</u>

就財務報表呈列而言，本集團的稅項資產及負債各自已於財務狀況表中予以抵銷。以下為對本集團遞延稅項資料的分析：

	2021年12月31日	2020年12月31日
遞延稅項資產	<b>17,660</b>	18,349
遞延稅項負債	<u>—</u>	<u>—</u>
遞延稅項資產總值	<b><u>17,660</u></b>	<b><u>18,349</u></b>

以下項目為未確認的遞延稅項資產：

	2021年12月31日	2020年12月31日
稅項虧損及利息開支	<b><u>16,345</u></b>	<b><u>22,166</u></b>

## 綜合財務報表附註

### 33. 遞延稅項資產(續)

於2021年12月31日，本公司於意大利的來自稅項虧損的稅項資產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)為78,044,000歐元(2020年：84,294,000歐元)。該等金額可用於抵銷實體的未來應課稅溢利計入本集團稅項合併中(須在收入的80%限制內)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，該等資產於上一年度未被確認。

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確認先前未確認的遞延稅項資產，其根據實際除稅前溢利，以及根據未來預測及來預測溢利預期將持續改善。

本公司向其股東派付的股息不會產生相關的稅務影響。

主要負債及股權項目附註

流動負債

34. 銀行及其他借款

	2021年12月31日			2020年12月31日		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
應付銀行款項 — 有抵押	歐元銀行間 同業拆借利率*			歐元銀行間 同業拆借利率*		
	+1.5-2.9	2022年	23,047	+2.6-3.0	2021年	32,501
應付銀行款項 — 無抵押	1.8-9.2	2022年	1,354	1.2-2.0	2021年	10,648
附帶的借款成本			(1,275)			(1,532)
扣除附帶借款成本的 應付銀行款項			23,126			41,617
到期保理負債			—	1.5	2021年	29,639
租賃負債	1.7-4.7	2022年	8,031	2.0-4.7	2021年	7,768
短期款項總額			<u>31,157</u>			<u>79,024</u>
	2021年12月31日			2020年12月31日		
	實際利率	到期	金額	實際利率	到期	金額
應付銀行款項 — 有抵押	歐元銀行間 同業拆借利率*			歐元銀行間 同業拆借利率*		
	+1.5-2.9	2024年	35,792	+2.6-3.0	2024年	58,499
附帶的借款成本			(1,236)			(2,510)
扣除附帶借款成本的 應付銀行款項			34,556			55,989
租賃負債	1.7-4.7	2031年	22,770	2.0-4.7	2031年	28,857
中期/長期款項總額			<u>57,326</u>			<u>84,846</u>
銀行及其他借款總額			<u>88,483</u>			<u>163,870</u>

(\*) 歐洲銀行間同業拆借利率如低於零，則應視為等於零

附註：作為日常業務的一部分，本集團與若干特定供應商訂立貿易應付保理安排並轉讓若干貿易應付款項予若干銀行。保理人(於付款到期日內)向該等特定供應商支付本集團應付款項，而本集團於較後日期向保理人付款。本集團與保理人訂立融資安排，以延長本集團供應商的付款到期日。

## 綜合財務報表附註

### 34. 銀行及其他借款(續)

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

- (a) 就本公司而言，最大總金額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，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，最大總金額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，最大總金額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%的最大金額的商業合約(界定為「循環預融資額度」)。

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

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

於2020年12月31日及2021年12月31日，所有契約均獲遵守。

最後，貸款協議包括在若干情況下強制提前償還的若干條款。

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

### 34. 銀行及其他借款(續)

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

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」

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

此項目的明細載列如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
貿易應付款項	<b>238,687</b>	195,112
其他應付款項	<b>40,477</b>	27,873
<b>貿易及其他應付款項總額</b>	<b><u>279,164</u></b>	<b><u>222,985</u></b>
	2021年12月31日	2020年12月31日
貿易及其他應付款項 — 流動部分	<b>278,809</b>	222,476
貿易及其他應付款項 — 非流動部分	<b>355</b>	509
<b>貿易及其他應付款項總額</b>	<b><u>279,164</u></b>	<b><u>222,985</u></b>

## 綜合財務報表附註

### 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：

	2021年12月31日	2020年12月31日
應付供應商賬款	<u>238,687</u>	<u>195,112</u>
貿易應付款項總額	<u><b>238,687</b></u>	<u><b>195,112</b></u>

「應付供應商賬款」指就按公平磋商的服務及物料日常商業供應而應付予供應商的款項。

有關根據到期日作出的貿易應付款項賬齡分析，請參閱附註6「財務風險管理」。

#### b. 其他應付款項

	2021年12月31日	2020年12月31日
應付養老金及社會保障機構款項	11,781	8,551
應付僱員款項	17,824	11,534
應付董事款項	1,255	1,389
其他應付稅項	5,190	3,392
雜項應付款項	3,468	1,226
應計費用	432	522
遞延收入	172	750
政府機構費用	<u>355</u>	<u>509</u>
其他應付款項總額	<u><b>40,477</b></u>	<u><b>27,873</b></u>

「應付養老金及社會保障機構款項」反映於2021年12月31日集團公司及僱員的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2021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2022年支付的應計預扣稅。

「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2021年12月31日合共為355,000歐元的「政府機構費用」主要指本集團就前Riva S.p.A. (現已合併入Ferretti) 利益收取的公共補助預付款項261,000歐元，及就前子公司CRN S.p.A. (亦已合併入Ferretti) 利益收取的94,000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交付的金額。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。與上一年度比較的增幅乃由於接獲新訂單，包括將於2022年及／或2023年建造的未生產船隻，以及較上一年度高的預付款項百分比。

### 37. 應付所得稅

2021年12月31日的「應付所得稅」指將於下一年度支付的累計稅項。

## 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2020年12月31日及2021年12月31日止年度的「撥備」變動：

	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2021年1月1日的結餘	15,258	29,432	44,690
增加	18,767	7,346	26,113
年內已動用	<u>(15,158)</u>	<u>(15,206)</u>	<u>(30,364)</u>
於2021年12月31日總計	<u>18,867</u>	<u>21,572</u>	<u>40,439</u>
	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2020年1月1日的結餘	15,949	32,404	48,353
增加	15,084	6,178	21,262
年內已動用	<u>(15,775)</u>	<u>(9,150)</u>	<u>(24,925)</u>
於2020年12月31日總計	<u>15,258</u>	<u>29,432</u>	<u>44,690</u>

### 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。

就集團公司而言，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。

	2021年12月31日	2020年12月31日
流動部分	9,484	7,716
非流動部分	9,383	7,542
<b>產品保修撥備總額</b>	<b>18,867</b>	<b>15,258</b>

#### b. 雜項風險撥備

「雜項風險撥備」的明細如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟	6,359	16,928
經銷商獎勵	8,392	6,798
完成船隻撥備	1,512	1,808
其他風險撥備	5,309	3,898
<b>雜項風險撥備總額</b>	<b>21,572</b>	<b>29,432</b>

「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。與上一年度比較的減少涉及解決糾紛所動用的2百萬歐元撥備，以及與訴訟有關的二審判決，該金額已於待付對手方款項中確認。

## 綜合財務報表附註

### 39. 撥備(續)

此外，由於相信相關風險不再存續，故過往年度作出的5百萬歐元撥備已解除。

本集團涉及的最重大稅務訴訟於下文闡述。於過往年度，Riva S.p.A. (現為Ferretti S.p.A.) 收取有關綜合入賬公司Pershing S.p.A於2009年期間增值稅的評估通知。本公司就上述通知進行申訴且申訴於一審中獲批准。意大利稅務局於二審中提出上訴，但此後並無安排聆訊。

2017年，CRN S.p.A.收取一份通知，要求對其進行經濟處罰，原因是稅務局認為並無適當規範和名為「splafonamento」的自願調整2012年稅收年度的超限(增值稅門檻)。同年，CRN S.p.A.向安科納地方稅務委員會提出上述，2021年1月提出判決。地方稅務委員會接納CRN S.p.A.提出的上述。2019年4月30日，稅務局通知其對一級判決提出的上訴。訴訟價值為2,969,000歐元。

「經銷商獎勵」項目下的撥備乃設立以涵蓋本公司於獎勵花紅予達到預定客戶服務目標的經銷商的機制下產生的成本。

「其他風險撥備」乃設立以涵蓋預期因集團公司在日常業務過程中面臨的其他法律行動及訴訟產生的負債。

此外，本公司於拉斯佩齊亞的公共土地發展項目而言，擴張至海底約26,600立方米的開墾項目最初於2006年獲批准。本公司於所有主管部門及管理機構參加的服務會議舉辦後，呈報需要大量修改的新項目(於2018年5月25日獲港務局批准)。謹請留意，由於有關程序並非根據立法法令152/2006第242條及後續條例完善，任何有關該項目的變動(關於為結束開墾海底程序而將尋求的舉措)須進行進一步調查；倘若未能開墾海底，港務局會撤回有關土地的公共土地特許權。本公司估計開墾項目的預期成本介乎200,000歐元至400,000歐元。

截至財務報表批准日期，本集團依據2020年2月20日回應拉斯佩齊亞港務局要求提供最新情況的函件，正等待該局指示，就補救項目採取措施。

#### 40. 非流動僱員福利

於2021年12月31日及2020年12月31日，此項目的明細載列如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
僱員福利撥備	6,609	6,849
離職補償撥備	<u>897</u>	<u>945</u>
<b>非流動僱員福利總額</b>	<b><u>7,506</u></b>	<b><u>7,794</u></b>

##### a. 僱員福利

根據國際會計準則第19號，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界定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（或僱員選擇就補充養老基金供款當日開始）歸屬且於補充養老基金投資或存放於INPS維持的國庫基金的離職福利應被視作界定供款計劃的一部分，因此不再進行精算估值。該機制適用於擁有超過50名僱員的公司（因此，就意大利公司而言，法拉帝、前CRN S.p.A.及Zago S.p.A.）。鑑於在2021年綜合入賬的Ram Srl擁有少於50名僱員，故此項評估並不適用，於2021年12月31日的應計離職福利為251,000歐元。

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（倘其已任職至少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集團公司記錄。

釐定本集團對其僱員責任之流程由獨立精算師於2020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年穩定法規定，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。

# 綜合財務報表附註

## 40. 非流動僱員福利(續)

### a. 僱員福利(續)

下表列示於2021年12月31日及2020年12月31日「僱員福利撥備」的變動：

	2021年12月31日	2020年12月31日
初始責任的現值	6,849	7,211
收購子公司	284	—
利息成本	10	28
精算收益	(110)	(58)
用作已付補償及預付款項	(424)	(332)
最終責任的現值	<u>6,609</u>	<u>6,849</u>

於2021年12月31日已作出的假設如下：

#### 人口統計假設

- 按2020年意大利人口死亡概率扣除30%取得現有僱員(按年齡及性別分組)的死亡概率(資料來源：ISTAT)；
- 根據前五年人數的經驗及應用於65歲或以下的所有僱員計算出於各種原因終止僱傭(辭任、遣散)的年度概率，相等於4%；
- 根據前四年人數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。

40. 非流動僱員福利(續)

a. 僱員福利(續)

財務假設

- 年度通貨膨脹率：整個估值期間為1.75%；
- 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2021年12月31日界定福利計劃責任及現有服務成本的技术貼現率：1%；
- 用於估算2021年1月1日至2021年12月31日期間融資費用的技术貼現率相當於用於估算2020年12月31日界定福利計劃責任(利息成本)的技术貼現率：0.3%；
- 2021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：0.9852%。

2021年，精算收益161,000歐元(稅前)於「其他儲備」中確認。

於收益表確認的金額概述如下：

<i>(千歐元)</i>	<b>2021年12月31日</b>
利息成本	<u>10</u>
總計	<u><u>10</u></u>

# 綜合財務報表附註

## 40. 非流動僱員福利(續)

### b. 離職補償撥備

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

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

與僱員離職補償撥備相同，本集團對僱員的責任由獨立精算師釐定。

精算估值模型根據技術假設得出，其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。

於2021年12月31日已作出的假設如下：

#### 人口統計假設

- 按2020年意大利人口死亡概率扣除30%取得現有僱員(按年齡及性別分組)的死亡概率(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4%；
- 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。

40. 非流動僱員福利(續)

b. 離職補償撥備(續)

財務假設

- 用於估算2021年12月31日界定福利計劃責任及現有服務成本的技术貼現率：1.0%；
- 用於估算2021年1月1日至2021年12月31日期間融資費用的技术貼現率相當於用於估算2020年12月31日界定福利計劃責任(利息成本)的技术貼現率：0.3%；
- 2021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：0.9852%。

根據上述方法進行的精算估值，撥備於2021年12月31日的價值為480,000歐元，包括相應供款。

於2021年12月31日僱傭終止後應付賠償撥備結餘417,000歐元與Zago S.p.A有關。

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及除稅前溢利融資費用的技术貼現率增加或減少。

	利率 增加／(減少)%	除稅前溢利 增加／(減少)
2021年12月31日		
歐元	<b>25</b>	<b>130</b>
歐元	<b>(25)</b>	<b>(134)</b>
2020年12月31日		
歐元	25	143
歐元	(25)	(143)

# 綜合財務報表附註

## 股本及儲備

於2021年5月11日舉行的股東大會批准股息分派後，於2021年12月31日的股權為數498,066,000歐元，扣除本年度業主較上一年度減少約3.5百萬歐元，連同「股本及儲備」主要組成部分於下文闡述。

### 41. 股本

	2021年12月31日	2020年12月31日
已發行及繳足	<u>250,735</u>	<u>250,735</u>

已發行及繳足股本由250,734,954股並無面值的普通股組成。

### 42. 儲備

為數281,293,000歐元的股份溢價儲備乃透過於2012年7月3日支付的現金付款設立，相當於就股本增加所支付的金額，以及透過2019年增資的增幅。

根據適用法律設立的法定儲備為數7,110,000歐元。

於2021年12月31日為數4,329,000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2021年12月31日有效美元匯率及期內平均匯率換算為歐元。誠如綜合全面收益表所記錄，年內的儲備變動為746,000歐元。

於2021年12月31日為數(45,189)千歐元的「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2021年12月31日為數(99)千歐元的儲備乃根據國際會計準則第19號 — 僱員福利而設立，誠如綜合全面收益表所記錄，扣除稅務影響，年內的儲備變動為122,000歐元；
- 餘下部分主要指累計盈利／(虧損)。

#### 42. 儲備(續)

##### 股息

	2021年12月31日	2020年12月31日
股息	<u>3,510</u>	<u>6,582</u>

於2021年5月11日召開的股東大會上授權分派股息3,510,000歐元，相當於每股1.40分歐元，已於2021年6月14日派付。於2020年3月16日召開的股東大會上授權分派股息6,582,000歐元，相當於每股2.625分歐元，已於2020年3月25日派付。於2022年4月28日，本公司董事會擬分派股息6,707,000歐元(相當於約每股1.98分歐元)，須待本公司股東於應屆股東週年大會上獲批准。

#### 43. 非控股權益

非控股權益指25%Sea Lion S.r.l.股份及20%Ram S.r.l.股份。

#### 44. 本公司股東應佔每股盈利

每股盈利乃按本公司股東應佔年內淨溢利佔於年末流動在外股份數目(等於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。

	2021年12月31日	2020年12月31日
本公司股東應佔溢利(千歐元)	37,545	22,006
普通股數目	<u>250,734,954</u>	<u>250,734,954</u>
本公司股東應佔每股盈利：基本及攤薄(歐元)	<u>0.15</u>	<u>0.09</u>

# 綜合財務報表附註

## 45. 業務合併

### 2021年

於2021年5月7日，本集團以現金付款720,000歐元收購Ram S.r.l.的80%權益。

Ram — Revisione Assistenza Motoscafi為首間Riva遊艇服務公司，由Carlo Riva於1957年創辦，位於Riva di Sarnico造船廠旁的湖畔。

	於收購日期 確認的公平值
現金及現金等價物	1
貿易及其他應收款項	292
其他流動資產	1,280
物業、廠房及設備	2,321
其他非流動資產	37
貿易及其他應付款項	(2,372)
遞延稅項	(288)
非流動僱員福利	(284)
其他非流動負債	(267)
<b>按公平值計的資產總值</b>	<b>720</b>
已付款項	720
以下為有關收購Ram S.r.l.的現金流量分析：	
代價支付	(720)
於收購日期的可動用現金	1
<b>投資現金流出</b>	<b>(719)</b>

自收購以來，Ram S.r.l.為本集團截至2021年12月31日止年度的淨收益貢獻628,000歐元，以及為綜合溢利貢獻虧損499,000歐元。倘合併已於年初進行，本集團的年度收益及溢利將分別為899,049,000歐元及36,884,000歐元。

45. 業務合併(續)

2020年

於2020年10月13日，本集團收購Michelini & C S.r.l.的100%股權，Michelini & C S.r.l.為一間活躍於造船業的公司，在與法拉帝所使用國家海域相鄰之拉斯佩齊亞港(La Speziaport)國家海域之區域經營。有關收購的磋商於2019年已展開，以實現擴大拉斯佩齊亞造船廠產能的目標。該收購的購買代價及交易成本以現金形式作出，為數3,460,000歐元。

	於收購日期 確認的公平值
現金及現金等價物	145
貿易及其他應收款項	160
物業、廠房及設備	4,246
其他非流動資產	79
流動負債	(217)
遞延稅項負債	(951)
非流動負債	(2)
<b>按公平值計的總資產</b>	<b><u>3,460</u></b>
已付款項	3,460
以下為有關收購Michelini & C S.r.l.的現金流量分析：	
代價支付	(3,460)
於收購日期的可動用現金	<u>145</u>
<b>投資現金流出</b>	<b><u>(3,315)</u></b>

自收購以來，Michelini & C S.r.l.為本集團截至2020年12月31日止年度的收益貢獻34,000歐元，以及為綜合溢利貢獻虧損14,000歐元。

倘合併已於年初進行，本集團的年度收益及溢利將分別為638,613,000歐元及20,763,000歐元。

# 綜合財務報表附註

## 46. 現金流量

### 本集團的主要非貨幣交易

截至2021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2,820,000歐元（2020年：15,323,000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)

	2021年12月31日	2020年12月31日
於年初	127,245	97,727
融資活動的變動：		
新增借款	57,682	114,008
還款	(127,245)	(84,490)
年末總額	<u>57,682</u>	<u>127,245</u>

#### 租賃負債

	2021年12月31日	2020年12月31日
於年初	36,625	27,836
融資活動的變動：		
新增租賃	2,820	13,772
利息開支	187	163
租賃付款	(8,831)	(5,146)
年末總額	<u>30,801</u>	<u>36,625</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：

	2021年12月31日	2020年12月31日
經營活動	4,003	3,779
融資活動	8,831	5,146

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，後者或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。

本集團與關聯方結餘的明細載列如下：

	貿易及其他 應收款項	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	—
其他關聯公司：		
HPE S.r.l.	—	(50)
Wally S.A.M.	297	(25)
Ferrari S.p.A.	—	(5)
PEH S.r.l.	—	(21)
CoEnergetica S.a.s.	—	(15)
其他關聯方	33	(216)
<b>於2021年12月31日關聯方總額</b>	<b>3,964</b>	<b>(977)</b>
	貿易及其他 應收款項	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	(516)
山東濰柴進出口有限公司	3,150	—
其他關聯公司：		
HPE S.r.l.	—	(100)
Wally S.A.M.	—	(29)
Ferrari S.p.A.	—	(13)
CoEnergetica S.a.s.	—	(15)
其他關聯方	28	(147)
<b>於2020年12月31日關聯方總額</b>	<b>3,662</b>	<b>(820)</b>

## 綜合財務報表附註

### 47. 關聯方交易(續)

於2021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中以「Riva」品牌贊助法拉利單座頭盔的協議。

於2021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遊艇銷售。

於2021年12月31日應付HPE S.r.l.的貿易及其他應付款項結餘50,000歐元悉數指2021年的最後一筆付款，乃根據於2017年1月1日訂立的協議，內容有關供應服務，例如為本公司產品設計、模擬、計算、開發、實施及於市場上推出新概念及款式。

於2021年12月31日應付Ferrari S.p.A.的貿易及其他應付款項結餘5,000歐元悉數指本公司採購商品。

於2021年12月31日應付其他關聯方的貿易及其他應付款項結餘216,000歐元大部分指本公司就法律服務產生的成本145,000歐元，以及關聯方按公平條件提供的其他服務。

47. 關聯方交易 (續)

截至2020年12月31日及2021年12月31日止年度本集團與關聯方交易的明細載列如下：

	淨收益	原材料、 服務、出租及 租賃的成本
濰柴動力股份有限公司	—	(129)
HPE S.r.l.	—	(200)
Wally S.A.M.	4	(241)
Ferrari S.p.A.	—	(5)
PEH S.r.l.	—	(164)
CoEnergetica S.a.s.	—	(15)
其他關聯方	—	(997)
	<u>4</u>	<u>(997)</u>
<b>於2021年12月31日關聯方總額</b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>(1,751)</u></b>

	淨收益	原材料、 服務、出租及 租賃的成本
濰柴動力股份有限公司		(355)
HPE S.r.l.		(200)
Wally S.A.M.		(29)
Ferrari S.p.A.		(14)
CoEnergetica S.a.s.		(15)
其他關聯方		(774)
		<u>(1,387)</u>
<b>於2020年12月31日關聯方總額</b>		<b><u>(1,387)</u></b>

2021年與濰柴動力股份有限公司相關的成本129,000歐元涉及以「Riva」品牌贊助法拉利單座頭盔所產生成本的部分退款。

2021年與Wally S.A.M.相關的成本241,000歐元主要與向蒙地卡羅辦公室提供服務有關。

## 綜合財務報表附註

### 47. 關聯方交易(續)

2021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。

2021年與Ferrari S.p.A.相關的成本5,000歐元主要與本公司採購商品有關。

2021年與PEH S.r.l.相關的成本164,000歐元主要與就物色遊艇業的潛在收購目標所提供的諮詢服務有關。

2021年與CoEnergetica S.a.s.相關的成本15,000歐元主要與設計安科納熱電設施及就其進行訂約磋商的技术諮詢有關。

2021年12月31日與其他關聯方相關的成本997,000歐元主要指本公司就發展FSD分部及開發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。

本集團主要管理人員之薪酬

	2021年12月31日	2020年12月31日
袍金	4,075	2,373
工資及薪金	3,985	1,940
社會保障供款	864	529
僱員離職補償及其他分配	—	122
支付予主要管理層人員的薪酬總額	<u>8,924</u>	<u>4,964</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

支付予Ferretti S.p.A.董事的薪酬載列如下(千歐元)：

	2021年12月31日	2020年12月31日
袍金	4,313	2,373
社會保障供款	36	23
袍金及薪酬總額	<u>4,349</u>	<u>2,396</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)

袍金的明細載列如下(千歐元)：

2021年

姓名	所擔任職位	所擔任職位的 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	4,075	—	4,075
Piero Ferrari	董事會副主席	53	—	53
徐新玉	董事	57	36	93
李星昊	董事	43	—	43
李少峰	董事	33	—	33
Wu Guogang	董事	9	—	9
Lalonde Daniel	董事	43	—	43
總計		<u>4,313</u>	<u>36</u>	<u>4,349</u>

2020年

姓名	所擔任職位	所擔任職位的 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	2,143	—	2,143
Piero Ferrari	董事會副主席	53	—	53
徐新玉	董事	57	23	80
李星昊	董事	34	—	34
Jiang Kui*	董事	—	—	—
Wu Guogang	董事	43	—	43
Lalonde Daniel	董事	43	—	43
總計		<u>2,373</u>	<u>23</u>	<u>2,396</u>

\* 截至2021年及2020年12月31日止年度，譚旭光主席及Jiang Kui放棄彼等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。

## 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)

下表載列截至2020年及2021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)：

#### 2021年

所擔任職位	所擔任職位的 袍金及薪酬	社會保障供款	總計
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>

#### 2020年

所擔任職位	所擔任職位的 袍金及薪酬	社會保障供款	總計
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>

**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)**

費用(包括就審核截至2020年及2021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)：

**2021年**

公司	所擔任職位	所擔任職位的 費用及薪酬
EY SpA	審核賬目的費用	207
EY SpA	其他服務的費用	732
安永	其他服務的費用	321
總計		<u>1,260</u>

**2020年**

公司	所擔任職位	所擔任職位的 費用及薪酬
EY SpA	審核賬目的費用	197
總計		<u>197</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風險可能導致並未於財務報表反映的負債。

**50. 物業按揭**

於2021年12月31日，本集團的銀行貸款以85,486,000歐元(2020年12月31日：73,606,000歐元的物業)的物業按揭作抵押。

**51. 承擔**

於2021年12月31日，概無呈報承擔(2020年12月31日：無)。

## 綜合財務報表附註

### 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2021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(Emilia Romagna 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；
- Liberty Specialty Markets Assicurazioni為艾米利亞 — 羅馬涅稅務局(Emilia Romagna Revenue Agency)利益簽發總額為113,000歐元的擔保保單，與2018年本集團增值稅留抵稅項退還有關；
- Liberty Specialty Markets Assicurazioni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 Specialty Markets Assicurazioni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年本集團增值稅留抵稅項退還有關；
- 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簽發的擔保保單，特許費為53,000歐元；
- Elba Assicurazioni簽發的總額為797,000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；
- Coface簽發的總額為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；
- Elba Assicurazioni為拉斯佩齊亞海關署(La Spezia Customs Agency)利益就履行擔保工作臨時進口的船隻簽發1,083,000歐元的擔保保單；

### 52. 提供予第三方／由第三方提供的擔保(續)

#### Ferretti S.p.A. : (續)

- 根據商定的供應條件，數家銀行以若干供應商為受益人出具總額為1.1百萬歐元的擔保；
- 數家銀行就建造數艘船隻以若干客戶為受益人出具的總額為46.2百萬歐元的擔保；
- Cassa di Risparmio de La Spezia向the Port System Authority of the Eastern Ligurian Sea出具的250,000歐元的銀行擔保，以擔保履行政府特許權項下的責任；
- 就授予Wally品牌的過程出具的銀行擔保；
- 就對用於發動機測試的柴油進行消費稅激勵自Unipol Assicurazioni收取的以安科納海關署(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收取的以安科納港務局(Ancona Port Authority)為受益人的40,000歐元的擔保保單；
- 自Liberty Specialist Market Assicurazioni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，作為抵銷2019年本集團增值稅抵免的擔保；
- 自Liberty Mutual Assicurazioni為意大利海關署(Italian Customs)及Monopolies Agency of Ancona — seafront利益收取的103,000歐元的擔保保單，作為全球擔保(稅務減免措施)；
- 數家銀行向客戶簽發總額為91百萬歐元的擔保，作為建造船隻已付墊款的擔保；

#### Zago S.p.A. :

- 若干保險公司為客戶利益就所收取墊款或作為裝設及裝置擔保簽發的4,291,000歐元的擔保。

#### Ram Srl:

- Liberty Specialist Market Assicurazioni以安科納海關署(Ancona Customs Agency)就臨時進口船隻收取的21,000歐元的擔保保單。

## 綜合財務報表附註

### 52. 提供予第三方／由第三方提供的擔保(續)

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。該公司亦承諾，一旦獲得主管公共土地部門的同意，即對拉斯佩齊亞、薩尼科及安科納的特許碼頭授出按揭；
- 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，每筆付款均取決於簽署作為擔保的應收款項轉讓契據，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. 公平值

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：

53. 公平值(續)

財務報表項目	12月31日	12月31日
	2021年	2020年
	賬面值	
銀行及其他借款 — 非流動	<u>57,326</u>	<u>84,846</u>
銀行及其他借款 — 非流動總額	<u><u>57,326</u></u>	<u><u>84,846</u></u>
財務報表項目	12月31日	2020年
	2021年	12月31日

	公平值	
銀行及其他借款 — 非流動	<u>57,326</u>	<u>84,846</u>
總銀行及其他借款 — 非流動總額	<u><u>57,326</u></u>	<u><u>84,846</u></u>

其他金融資產及負債的公平值與其賬面值大致相若，主要由於該等工具的期限較短。

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

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

## 54. 本公司財務狀況表

有關於報告期間末的本公司財務狀況表的資料如下：

(千歐元)	12月31日 2021年	12月31日 2020年
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	114,223	18,209
貿易及其他應收款項	226,252	204,104
合約資產	137,455	155,551
存貨	133,115	153,501
存貨墊款	24,010	10,327
其他流動資產	28,178	105,943
可收回所得稅	907	1,643
	<b>664,140</b>	649,278
<b>流動負債</b>		
於子公司的投資	13,619	76,472
物業、廠房及設備	231,832	149,663
無形資產	233,801	184,380
其他非流動資產	33,891	31,197
遞延稅項資產	17,423	12,364
	<b>530,566</b>	454,076
<b>資產總值</b>	<b>1,194,706</b>	1,103,354
<b>流動負債</b>		
銀行及其他借款	28,412	77,353
撥備	28,403	34,026
貿易及其他應付款項	389,136	306,794
合約負債	120,557	33,800
應付所得稅	721	—
	<b>567,229</b>	451,973
<b>非流動負債</b>		
銀行及其他借款	48,330	65,231
撥備	9,383	6,913
非流動僱員福利	6,621	5,532
貿易及其他應付款項	356	327
	<b>64,690</b>	78,003
<b>負債總額</b>	<b>631,919</b>	529,976
<b>股本及儲備</b>		
股本	250,735	250,735
儲備(附註)	312,052	322,643
<b>權益總額</b>	<b>562,787</b>	573,378
<b>負債及權益總額</b>	<b>1,194,706</b>	1,103,354

## 54. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概要如下(千歐元)：

	股份溢價	法定儲備	其他儲備	總額
2020年1月1日結餘	281,293	4,354	17,674	303,321
溢利及年內全面收入總額	—	—	25,904	25,904
轉撥至法定儲備	—	1,465	(1,465)	—
股息	—	—	(6,582)	(6,582)
於2020年12月31日及2021年1月1日	<b>281,293</b>	<b>5,819</b>	<b>35,531</b>	<b>322,643</b>
溢利及年內全面收入總額	—	—	23,651	23,651
轉撥至法定儲備	—	1,291	(1,291)	—
股息	—	—	(3,510)	(3,510)
合併子公司	—	—	(30,732)	(30,732)
於2021年12月31日	<b>281,293</b>	<b>7,110</b>	<b>23,649</b>	<b>312,052</b>

## 55. 2021年12月31日後的重大事項

於2022年1月11日，在本公司的卡托利卡里米尼船廠建造的一艘船隻遭火災燒毀，另有兩艘嚴重受損。本公司損失的合約資產估計為8.5百萬歐元，已全額受保。實際相應索償金額正在釐定中。

俄烏緊張局勢最近加速發展，導致俄羅斯於2022年2月入侵烏克蘭。基於以下考量，本公司相信該等地緣政治衝突對銷售、採購和未來前景的影響一直，且仍屬輕微：

- 據董事所深知，截至財務報表日期，本集團並無向俄羅斯寡頭進行任何銷售或有任何待訂單；
- 於2018年至2021年期間，向俄羅斯和烏克蘭買家的銷售佔同期收益總額的3%以下。因此，俄羅斯和烏克蘭的銷售被視為對整體業務、經營業績及財務狀況並不重大。此外，倘出現客戶違約，我們可自由地將遊艇轉售予另一名客戶。鑑於奢侈品行業的性質及獨特性，過往轉售遊艇予其他客戶並無任何重大困難且預期未來亦不會面臨此類困難；
- Ferretti將不再與俄羅斯和烏克蘭買家簽訂新銷售合約；及
- 就供應而言，本公司並無，且將來亦無計劃自任何俄羅斯或烏克蘭供應商採購原材料及組件。

## 綜合財務報表附註

### 55. 2021年12月31日後的重大事項(續)

儘管入侵可能導致能源價格和原材料成本上升，惟本公司相信影響將屬輕微，原因為本公司並非從事能源密集型業務，且鑑於奢侈品行業的性質和獨特性，本公司將相對容易地將原材料成本的增幅轉嫁予客戶。

此外，意大利政府於2022年3月就俄羅斯入侵烏克蘭宣佈進入緊急狀態，直至2022年12月31日為止。本公司預計此項最新發展不會對業務和營運構成重大不利影響，原因為鑑於意大利已因COVID-19疫情自2020年3月起處於緊急狀態，緊急狀態對意大利而言並非新情況。

於2022年3月31日，本公司於香港聯交所主板上市，並於全球發售本公司普通股，包括，於香港公开发售及國際發售分別發售8,358,000股及75,222,000股股份，各自價格為每股22.88港元(統稱「**全球發售**」)。假設超額配售權未獲行使，全球發售的所得款項淨額(扣除包銷費及佣金以及與全球發售有關的其他估計開支後)錄得約為209百萬歐元，作為本公司股權。

### 56. 批准財務報表

財務報表於2022年4月28日獲董事會批准及授權刊發。

「股東週年大會」	指	本公司謹訂於2022年5月25日(星期三)舉行的股東週年大會及其任何續會
「美洲」	指	北美、中美及南美
「亞太地區」	指	亞太地區
「審核委員會」	指	本公司的審核委員會
「董事會」	指	董事會
「細則」	指	本公司細則，經不時修訂、補充或重述
「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
「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
「綜合財務報表」	指	經核數師審核的本集團截至2021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
「本公司」	指	Ferretti S.p.A.(法拉帝股份有限公司)，根據意大利法律註冊成立的股份有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：9638)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	除息稅、折舊及攤銷前利潤
「歐洲、中東及非洲」	指	歐洲、中東及非洲
「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

## 釋義

「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
「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
「全球發售」	指	公開發售股份（如招股章程所定義及描述）
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「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
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「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
「標準守則」	指	上市規則附錄十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
「招股章程」	指	本公司日期為2022年3月22日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司的薪酬委員會
「報告期間」或「相關期間」	指	截至2021年12月31日止年度
「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
「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

「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
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具公司條例第15條賦予的涵義
「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
「%」	指	百分比