



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


FERRETTIYACHTS

PERSHING

itama

Riva

CRN

CUSTOM LINE

2022
中期報告

目錄

公司資料	2
財務概要	4
主席報告書	5
管理層討論及分析	9
企業管治及其他資料	19
中期簡明綜合財務報表	25
中期簡明綜合財務報表附註	32
釋義	84



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

本公司註冊辦事處及總部

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

核數師

EY S.p.A.

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

Via Meravigli, 12

20123 Milan

Italy

公司資料

香港法律顧問

金杜律師事務所
香港
中環皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

意大利法律顧問

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

合規顧問

嘉林資本有限公司
香港
中環
南豐大廈12樓
1209室

香港股份過戶登記分處

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

網站

www.ferrettigroup.com

股份代號

9638

業績

(千歐元)	截至6月30日止六個月		
	2022年 (未經審核)	2021年 (未經審核)	百分比 增加/減少
淨收益	534,948	457,248	17.0%
除稅前溢利	29,151	24,015	21.4%
所得稅	724	(597)	(221.3)%
本公司擁有人應佔期間溢利	29,608	23,419	26.4%

資產及負債

(千歐元)	於2022年	於2021年	百分比 增加/減少
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
資產總值	1,363,984	1,046,076	30.4%
負債總額	(615,704)	(548,010)	12.4%

主要財務比率

	於2022年	於2021年	百分比 增加/減少
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
盈利比率			
權益回報率	9.6%	7.8%	22.8%
總資產回報率	4.9%	3.7%	32.8%
流動資金比率			
流動比率	1.4	1.1	29.0%
速動比率	1.1	0.8	46.8%
資本充足率			
資本負債比率	9.9%	17.8%	(44.2)%

主席報告書

1 營運狀況回顧

歸功於全球遊艇市場的持續增長，以及於2022年3月在香港聯交所上市，Ferretti Group在有關期間得以展現其獨特優勢，在全球豪華遊艇市場上獨佔鰲頭。

本集團的新訂單在有關期間取得強勁增長，由2021年同期約4.94億歐元增至約6.42億歐元，增幅達30%；而淨收益則較截至2021年6月30日止六個月增長17%至約5.35億歐元。

在本集團的盈利能力方面，經調整EBITDA約為6,900萬歐元，較截至2021年6月30日止六個月呈報數字(5,300萬歐元)上升30%。百分比升幅同樣顯著，經調整EBITDA率達13.5%，較截至2021年6月30日止六個月上升110個基點。最後，淨溢利較上一年度增長28%至約3,000萬歐元。

一如既往，在約12億歐元的累積訂單所帶動下，我們預期2022年下半年增長仍會持續。

1.1 遊艇製造業務

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

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

值得一提的是，隨著專門定製遊艇收益總額持續增加，我們轉向生產更大型、更高度定製化遊艇的策略漸見成果：

- 銷售複合材料遊艇所得淨收益於兩個期間大致相同，截至2022年6月30日止六個月約達2.34億歐元，而截至2021年6月30日止六個月達2.36億歐元。
- 銷售專門定製遊艇所得淨收益由截至2021年6月30日止六個月的約1.27億歐元增長約58.7%至截至2022年6月30日止六個月的約2.01億歐元。
- 銷售超級遊艇所得淨收益由截至2021年6月30日止六個月的約3,900萬歐元增長約25.2%至截至2022年6月30日止六個月的約4,900萬歐元。

1.2 輔助業務

我們的輔助業務與遊艇製造業務產生協同效應，提供包羅萬象的產品組合，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黏度，為我們提供有關市場動向、客戶偏好的實時信息流，讓我們在遊艇「客戶歷程」所有階段直接發揮作用。

2019年，Ferretti Group在勞德代爾堡租賃船廠，並於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疫情下實施的限制，該船廠預期會創下可觀的業績，接納的委託工作及遊艇數目亦會不斷增加。

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，於有關期間，FSD及輔助業務取得5,100萬歐元的淨收益，佔Ferretti Group淨收益約10%。

1.3 Ferretti Group的環境、社會及管治承諾

透過大幅作出研發投資，本集團自2014年起在技術及設計上運用對創新的環保理念，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年率先開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。Ferretti Group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，以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。

氫氣是日益受到關注的能源，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，其將會是可提供合適的專有技術及經驗的Ferretti Group重要合作夥伴，以實現在遊艇上安裝氫氣引擎。

主席報告書

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、社會及管治對日後運營的重要性，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（2021年市場規模為208億歐元，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，預計其增長步伐將遠超歐洲、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、輕量及環保的材料，以及在我們的遊艇使用替代混合動力和電力推進系統。
- 持續改善我們的運營及生產力，以提升船廠的效能及提高Ferretti Group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。

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8月4日

管理層討論及分析

業務回顧

本集團是全球豪華遊艇行業的公認領導者，擁有一組歷史悠久的標誌性品牌以及卓越的高端製造能力。作為歷史最悠久的意大利豪華遊艇生產商之一，自1968年成立業務以來，其一直在收購及整合其他領先的遊艇品牌及生產設施，在引領全球豪華遊艇業的發展方面發揮著重要作用。其七個品牌 — Riva、Wally、Ferretti Yachts (法拉帝遊艇)、Pershing、Itama、CRN及Custom Line — 為全球公認的奢華、獨特、意大利設計、品質、工藝、創新及性能的象徵。本集團設計、生產及銷售8至95米的豪華複合材料遊艇、專門定製遊艇及超級遊艇，提供應有盡有的功能及日益廣泛的輔助服務，滿足客戶的個性化品味及要求。憑藉其市場領先的地位、豐富的歷史及無與倫比的品牌組合，本集團被譽為全球豪華遊艇行業的潮流引領者及意大利卓越航海世界的大使。

其每個品牌都很獨特，在風格及技術性能特徵方面各異，具有鮮明特徵及精準識別度。該優勢互補的標誌性品牌組合使本集團能夠覆蓋目標市場及目標客戶群的所有高端奢侈品分部。其多品牌商業模式依賴專注於每個品牌的自主團隊進行產品開發，並製定、管理銷售和溝通策略以釋放每個品牌的商業潛力，從而培養彼等的獨特身份。同時，本集團可以將部分職能(如採購和工程)集中於集團層面，提高營運效率，從而從中受益。

多年來，得益於其有效的銷售模式，本集團培養了一個由高度成熟的超高淨值人士及極高淨值人士構成的高端忠誠客戶群。本集團已在歐洲、中東和非洲、美洲及亞太等區域超過70個國家及地區建立實體銷售據點，使其能觸及全球客戶。

本集團擁有並經營六個船廠和一個室內配件及定製傢俱的生產工廠，均位於世界著名的意大利航海區心臟地帶。此戰略選擇令其能不斷提高生產工藝，並通過臨近供應商及承包商網絡這一優勢，確保始終專注於產品質量及技術性能。本集團以垂直整合方式為其遊艇設計及製造豪華內飾配件及定製傢俱，堅持不懈地努力滿足高端定製需求和進一步提高其競爭力。

本集團創建的綜合遊艇生態系統包括豪華遊艇及輔助服務，使其能夠提高客戶滿意度和忠誠度。其輔助業務通過全方位的產品組合與核心業務產生協同效應，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，例如生活方式系列衍生品；和(iv)製造及安裝用於航海風格內飾的木製傢俱。在若干情況下，本集團亦提供客戶以舊換新的機會，作為補充服務及促進新遊艇銷售的方法。此外，本集團已涉足全球海岸巡邏及救援船業，並推出安保船事業部FSD。憑藉其積累的訣竅及資源並透過利用現有的產品平台，本集團能夠抓住該繁榮市場中日益增長的機會。

前景及未來計劃

展望未來，本集團處於有利地位，可從不斷壯大的市場（於2021年的規模達到208億歐元，並預測將於2025年達到268億歐元）中獲益。

本集團不斷看到新舊客戶追求私密、安全和自由。本集團鑒證了COVID-19疫情爆發後最近幾年的增長趨勢。在COVID-19預期將會成為「新常態」的背景下，其已在某種程度上改變了客戶「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。

所有這一切的影響從極為強勁的新訂單中可見一斑，與截至2021年6月30日止六個月相比，於有關期間增長30%。此外，將有關期間與2021年進行比較，新訂單已經達到2021年的66%，使得有關期間的累積訂單增加超過12億歐元，與2021年12月相比增長約20%，與截至2021年6月30日止六個月的累積訂單相比增長約49%。由此得見未來幾個月的前景極為樂觀，並為本集團的未來計劃提供了支持。

如招股章程所述，本集團的未來計劃乃基於四大戰略支柱：

- 本集團將繼續擴大複合材料和專門定製產品組合，並側重於80英尺以上的遊艇，以提升其產品的尺寸及定製程度。
- 本集團將開發利用CRN的經驗和其標誌性品牌的品牌合金超級遊艇，以填補其最大專門定製遊艇與全定製產品之間的空白。
- 本集團將自主生產部分玻璃鋼和碳纖維船體以及建造Wally風帆，並收購四至五家主要供應商，以垂直整合部分價值鏈。
- 最後，本集團將收購地中海地區的一家領先經紀公司和一處或多處改裝設施，以擴大其輔助服務範圍，如船員管理、租賃、經紀和改裝。

管理層討論及分析

財務回顧

淨收益

本集團的整體淨收益由截至2021年6月30日止六個月的約457.2百萬歐元增加約17.0%至有關期間的約534.9百萬歐元。下表概述各業務線於所示期間按應用劃分的淨收益：

(千歐元，百分比除外)	截至6月30日止六個月			
	2022年 (未經審核)	佔淨收益 總額%	2021年 (未經審核)	佔淨收益 總額%
	淨收益		淨收益	
複合材料遊艇	233,710	43.7%	236,399	51.7%
專門定製遊艇	201,286	37.6%	126,868	27.7%
超級遊艇	48,928	9.1%	39,065	8.5%
其他業務 ⁽¹⁾	51,024	9.5%	54,917	12.0%
總計	<u>534,948</u>	<u>100%</u>	<u>457,248</u>	<u>100%</u>

附註：(1) 主要包括來自輔助業務及FSD的收益。

(i) 複合材料遊艇的銷售

本集團來自銷售複合材料遊艇的收益於兩個期間內基本一致，截至2021年6月30日止六個月為約236百萬歐元，而於有關期間為約234百萬歐元。

(ii) 專門定製遊艇的銷售

本集團來自銷售專門定製遊艇的收益由截至2021年6月30日止六個月的約127百萬歐元增加約58.7%至有關期間的約201百萬歐元。收益增加乃主要由於新訂單增加，主要受上述相同因素所推動。具體而言，本集團的專門定製遊艇新訂單由截至2021年6月30日止六個月的167百萬歐元增加至報告期間的247百萬歐元。

(iii) 超級遊艇的銷售

本集團來自銷售超級遊艇的收益由截至2021年6月30日止六個月的約39百萬歐元增加約25.2%至有關期間的約49百萬歐元。收益增加乃主要由於截至2022年6月30日止六個月的的新訂單增加105百萬歐元。

(iv) 其他業務

本集團來自其他業務的收益由截至2021年6月30日止六個月的約55百萬歐元減少約7.1%至有關期間的約51百萬歐元，主要是由於二手遊艇銷售額減少。二手遊艇銷售被認為是針對選定客戶的營銷工具，而非實際及具有戰略意義的業務線。

管理層討論及分析

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2021年6月30日止六個月的約211.9百萬歐元增加約23.1%至有關期間的約260.8百萬歐元。增幅乃主要由於新訂單增加導致生產活動增加。

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98,000歐元，其他額外成本為33,000歐元。

承包商成本

本集團的承包商成本由截至2021年6月30日止六個月的約62.3百萬歐元增加約23.9%至有關期間的約77.3百萬歐元。增幅乃主要由於新訂單增加導致生產活動增加。

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2021年6月30日止六個月的約3.6百萬歐元增加約164.7%至有關期間的約9.5百萬歐元，乃主要由於截至2021年6月30日止六個月爆發COVID-19疫情，導致主要船展被取消或本集團未能參加主要船展。由於本集團於有關期間內恢復參加該等展覽及活動，其成本有所增加。

於報告期間，於本集團的貿易展覽、活動及廣告成本當中，所產生的額外成本為1.4百萬歐元。

其他服務成本

本集團的其他服務成本由截至2021年6月30日止六個月的約41.0百萬歐元增加約48.9%至有關期間的約61.1百萬歐元，乃由於(i)就上市產生成本及其他相關開支增加8.2百萬歐元；(ii)產量服務成本(包括保險、運輸、清潔及安保)增加；及(iii)水電費增加。

於報告期間，於本集團的其他服務成本當中，所產生的上市及管理層激勵計劃相關成本為8.2百萬歐元、COVID-19相關額外成本為1.2百萬歐元及其他非經常性成本為68,000歐元。

出租及租賃

本集團的出租及租賃由截至2021年6月30日止六個月的3.0百萬歐元增加0.7百萬歐元或23.0%至報告期間的3.7百萬歐元，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，為籌備上市所產生的房屋租賃相關額外成本為6,000歐元。

人員成本

本集團的人員成本由截至2021年6月30日止六個月的54.3百萬歐元增加15百萬歐元或27.7%至報告期間的69.3百萬歐元，主要由於(i)本公司董事會於2022年4月28日批准管理層激勵計劃；(ii)支持本集團業務增長而增加平均僱員人數。

於報告期間，所產生的管理層激勵計劃相關成本為12.3百萬歐元及COVID-19相關額外成本為1,000歐元。

其他經營開支

本集團的其他經營開支由截至2021年6月30日止六個月的約3.1百萬歐元增加至有關期間的約5.6百萬歐元，乃主要由於產量增加。

所得稅開支

本集團於有關期間錄得所得稅抵免724,000歐元，而截至2021年6月30日止六個月期間則錄得稅收開支597,000歐元。稅收開支減少約221.3%，乃主要由於遞延稅對部分應計成本產生積極影響。

純利

本集團的期間溢利由截至2021年6月30日止六個月的約23.4百萬歐元增加約27.6%至有關期間的約29.9百萬歐元，乃主要由於上述原因所致。

管理層討論及分析

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。

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，百分比除外)	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
不含二手銷售的淨收益	510,619	426,924
二手銷售的收益	24,328	30,324
淨收益	534,948	457,248
經營成本	(465,910)	(404,198)
經調整EBITDA	69,037	53,050
特殊項目	(23,099)	(2,121)
EBITDA	45,939	50,929
折舊及攤銷	(25,518)	(24,443)
財務收入、財務開支	8,730	(2,471)
除稅前溢利	29,151	24,015
所得稅	724	(597)
除稅後溢利	29,875	23,418
經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益	13.5%	12.4%

管理層討論及分析

於有關期間產生的若干開支與上市有關。本集團於有關期間的經調整EBITDA(包括上市開支、管理層激勵計劃、訴訟費、COVID-19相關額外成本及其他非經常性小型事項)約為69百萬歐元，與截至2021年6月30日止六個月的約53百萬歐元相比增長約30.1%，顯示本公司的經營盈利能力有所加強。

經調整EBITDA／不含二手銷售的淨收益率由截至2021年6月30日止六個月的12.4%上升至報告期間的13.5%。

下表載列扣除自EBITDA的特殊項目明細：

(千歐元)	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
銀行抵押及擔保		752
上市開支及相關成本	4,534	—
管理層激勵計劃	17,178	—
COVID-19相關額外成本	1,320	1,144
訴訟費	—	91
其他非經常性小型事項	68	134
總計	23,099	2,121

截至2022年6月30日止六個月，本集團有112艘新遊艇下水，較截至2021年6月30日止六個月多出8艘。有關增長主要得益於專門定製遊艇增長23%及超級遊艇翻倍。

其他財務資料

流動資金及財務資源

於有關期間，本集團主要以經營所產生現金為經營撥付資金。

於2022年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為441百萬歐元(於2021年12月31日：約173百萬歐元)。

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

管理層討論及分析

資本架構

A. 借款

本集團於2022年6月30日的銀行借款總額約為74.1百萬歐元（於2021年12月31日：88.5百萬歐元），主要以歐元計值，因此於有關期間對財務報表並無任何外匯影響。銀行借款為計息、有抵押及無抵押。於有關期間，本集團並無就動用銀行融資遇到貸款方的任何困難。

B. 資本負債比率

本集團於2022年6月30日的資本負債比率約為9.9%（於2021年12月31日：17.8%），按有關期間末的債務總額除以權益總額並乘以100%計算。降幅乃主要由於上市導致股本增加。本集團的資本負債比率顯示，由於本集團於有關期間末的債務水平極低，本集團的財務狀況屬穩健。

庫務政策

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

資產質押

於2021年12月31日，本集團銀行借款以本集團為數85.4百萬歐元的若干樓宇作抵押。於2022年6月30日，本集團與2021年12月31日相比並無進一步抵押任何資產。

或然負債

於2022年及2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

重大投資、重大收購及出售、有關資本資產的重大投資或收購計劃

於有關期間，本公司概無重大收購或出售子公司、聯營公司及合營企業事項。除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的擴張計劃外，本公司並無具體計劃就重大資本資產作出重大投資或收購。

外匯風險

本集團大部分產生收益的活動及借款均以歐元計值。本集團面臨歐元兌美元匯率的波動所產生的外匯風險。本集團採用外幣遠期合約對沖於預期交易及確定承諾的外幣風險。於2021年12月31日及2022年6月30日，概無持有任何遠期貨幣。

人力資源

於2022年6月30日，本集團有約1,670名全職僱員，其中1,607名駐守歐洲、中東和非洲地區及63名駐守美洲地區及亞太地區。截至2022年6月30日止六個月的總員工成本為69.3百萬歐元，而2021年6月30日為54.3百萬歐元。該增幅乃主要由管理層激勵計劃成本及員工人數增加所致。

中期股息

董事會不建議就報告期間派付中期股息。

有關期間後事項

於有關期間後直至批准中期業績的日期概無重大事項。

持續經營

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

企業管治及其他資料

企業管治

董事會致力堅守上市規則附錄十四企業管治守則載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高水平企業管治的同時，致力為股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

自上市日期起至2022年6月30日，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的守則條文。

證券交易的標準守則

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

本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，彼等自上市日期起直至2022年6月30日一直全面遵守標準守則所載的規定買賣標準。

經審核委員會審閱

我們已根據上市規則第3.21條以及企業管治守則於2021年12月21日成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。

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

本集團於有關期間的中期業績並無審核，且未經本公司外聘核數師審閱。審核委員會已與本公司管理層審閱本公司於有關期間的未經審核財務報表、中期業績公告及中期報告，並已認同本公司所採納的會計處理方法，認為編製本公司於有關期間的財務報表乃符合適用的會計準則及上市規則的規定，且已作出充分披露。

安永會計師事務所退任聯席核數師之一

茲提述招股章程，當中指出安永會計師事務所（「安永香港」）與EY S.p.A.（「安永意大利」）將共同審核本公司截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表，亦表明本公司有意委聘安永意大利擔任本公司唯一核數師，以審核其截至2022年12月31日止年度及隨後的綜合財務報表。

安永香港於2022年5月25日知會董事會，其將於現有任期屆滿時，在本公司謹訂於2022年5月25日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上退任本公司其中一名聯席核數師（「聯席核數師」）。

隨安永香港於股東週年大會結束時退任，安永意大利（即另一名聯席核數師）將留任本公司唯一核數師，直至截至2022年12月31日止財政年度的財務報表獲批准。

安永香港已向董事會及審核委員會提交書面確認，其認為概無任何有關其退任的事宜須敦請股東垂注。董事會及審核委員會亦已確認，據彼等所深知及盡悉，概無任何有關安永香港退任的事宜須敦請股東垂注。

上市規則第13.51B (1)條項下之董事資料變動

以下為根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的自本公司2021年年報日期以來的董事資料變動：

本公司執行董事兼行政總裁Alberto Galassi先生自2022年7月1日起獲委任為意大利足球隊Palermo F.C.的非執行董事。

除上文所披露者外，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他資料。

企業管治及其他資料

其他資料

權益披露

(A) 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

據本公司所知，於2022年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／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／或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽²⁾	概約持股百分比
Piero Ferrari先生	受控法團權益 ⁽¹⁾	27,926,766 (L)	8.251%

附註：

(1) F Investments S.A.直接持有27,926,766股股份。F Investments S.A.由Piero Ferrari先生及Renjie Wang女士擁有50%及50%。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 S.A.持有的股份中擁有權益。

(2) 字母「L」指於股份的好倉。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員或彼等的聯繫人於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

(B) 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據董事所知，於2022年6月30日，下列人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
山東重工集團	受控法團權益 ⁽²⁾	215,769,229 (L)	63.746%
濰柴集團	受控法團權益 ⁽²⁾	215,769,229 (L)	63.746%
濰柴控股(香港)	受控法團權益 ⁽²⁾	215,769,229 (L)	63.746%
FIH	實益擁有人	215,769,229 (L)	63.746%
Piero Ferrari先生	受控法團權益 ⁽³⁾	27,926,766 (L)	8.251%
Renjie Wang女士	受控法團權益 ⁽³⁾	27,926,766 (L)	8.251%
F Investments S.A.	實益擁有人	27,926,766 (L)	8.251%

附註：

- (1) 字母「L」指於股份的好倉。
- (2) 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。自2009年6月成立以來直至2016年7月，山東重工集團由山東國資委全資擁有。於2016年7月，山東國資委無償向山東省社會保障基金理事會轉讓山東重工集團的30%股本。於2018年5月，山東省社會保障基金理事會無償向山東國惠投資有限公司轉讓山東重工集團的20%股本。
- (3) 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。

企業管治及其他資料

除本文所披露者外，董事並不知悉任何人士於2022年6月30日於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司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%或以上的權益或淡倉。

購股權計劃

於2022年5月25日，本公司採納購股權計劃，以為本集團的業務發展吸引及保留最優質人員，為合資格人士(定義見下文)提供額外激勵，並通過同步購股權持有人與股東的利益促進本集團在財務方面取得長期成功。

購股權可能會被授予「合資格人士」，包括(a)本公司任何董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人及(b)本集團或其關聯方的任何僱員(不論全職或兼職)。

因行使根據購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的股份上限為33,848,265股股份，約佔本公司於2022年5月25日(批准購股權計劃的股東大會日期及本中期財務報表日期)已發行股本的10%。在任何12個月期間內，因行使根據購股權計劃授予任何人士的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而已發行及將予發行的最高股份數目不得超過不時已發行股份的1%。

購股權可根據購股權計劃的條款在董事會釐定的期間內隨時行使，惟自授出日期起計不超過10年。一般在行使購股權之前並無必須持有購股權的最短期限。然而，在授出任何購股權時，董事會可根據具體情況，使有關授出受限於該等條件、限制或約束，包括但不限於與持有購股權的最短期限及／或董事會全權酌情決定的績效目標有關者。

期權的行使價由董事會全權酌情決定，惟不得低於以下各項中的最高者：(a)授出相關購股權當日(「授出日期」)的每股名義價值；(b)授出日期聯交所每日報價表所示的每股收市價；及(c)聯交所每日報價表所示股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價。

於有關期間內購股權計劃項下並無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

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2022年6月30日，本公司維持上市規則所規定的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除根據本公司向全球發售的獨家全球協調人授出的超額配股權發行4,167,700股股份外，自上市日期後直至本報告日期，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。

上市所得款項淨額用途

股份於上市日期在主板上市。本集團自全球發售及行使超額配股權收取的所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關成本及開支）約為1,862.94百萬港元。招股章程先前所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。於2022年6月30日，並無動用全球發售所得款項淨額。

中期綜合損益表

截至下列日期止六個月

(千歐元)	附註	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
收益		555,641	474,035
佣金及有關收益的其他成本		<u>(20,694)</u>	<u>(16,787)</u>
淨收益	4	534,948	457,248
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	5	2,826	(28,744)
資本化的成本	5	14,625	13,315
其他收入	6	7,716	5,961
所用原材料及消耗品		(260,839)	(211,893)
承包商成本	7	(77,272)	(62,345)
貿易展覽、活動及廣告成本		(9,493)	(3,586)
其他服務成本	8	(61,053)	(41,005)
出租及租賃		(3,733)	(3,035)
人員成本	9	(69,301)	(54,250)
其他經營開支	10	(5,626)	(3,112)
撥備及減值		(26,859)	(17,624)
折舊及攤銷		(25,518)	(24,443)
應佔一間合營企業之虧損		(18)	0
財務收入	11	5	216
財務開支	11	(2,356)	(3,512)
外匯收益	11	11,100	825
除稅前溢利		29,151	24,015
所得稅	12	724	(597)
期內溢利		29,875	23,418
以下人士應佔：			
本公司股東		29,608	23,419
非控股權益		266	(1)
本公司股東應佔每股盈利			
基本及攤薄(歐元)		0.09	0.09

中期綜合全面收益表

截至下列日期止六個月

(千歐元)	附註	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
期內溢利		29,875	23,418
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		725	70
所得稅影響		<u>(174)</u>	<u>(17)</u>
		551	53
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)		<u>3,175</u>	<u>(1,855)</u>
期內其他全面收入／(虧損)		<u>3,726</u>	<u>(1,802)</u>
期內全面收入總額		33,601	21,616
以下人士應佔：			
本公司股東		33,334	21,617
非控股權益		<u>266</u>	<u>(1)</u>

中期綜合財務狀況表

於下列日期

(千歐元)	附註	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物	13	441,434	173,010
貿易及其他應收款項	14	53,032	41,689
合約資產	15	89,075	111,794
存貨	16	142,520	144,387
存貨墊款	16	30,283	24,606
其他流動資產	17	5,625	8,731
可收回所得稅		428	980
		762,397	505,199
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	274,186	259,854
無形資產	19	257,431	258,174
其他非流動資產	20	45,862	5,189
遞延稅項資產	21	24,109	17,660
		601,587	540,877
資產總值		1,363,984	1,046,076
流動負債			
應付股東賬款		—	—
銀行及其他借款	22	30,440	31,157
撥備	23	46,903	31,056
貿易及其他應付款項	24	313,885	278,809
合約負債	25	161,497	131,664
應付所得稅		1,217	754
		553,942	473,440
非流動負債			
銀行及其他借款		43,680	57,326
撥備	23	11,408	9,383
非流動僱員福利	26	6,369	7,506
貿易及其他應付款項	24	305	355
		61,762	74,570

中期綜合財務狀況表

於下列日期

(千歐元)	附註	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
負債總額		615,704	548,010
股本及儲備			
股本	27	338,483	250,735
儲備	27	409,743	247,543
本公司股東應佔權益		748,226	498,278
非控股權益	27	55	(212)
權益總額		748,280	498,066
負債及權益總額		1,363,984	1,046,076

中期綜合權益變動表

於下列日期

(千歐元)							本公司股東		權益總額
	股本	股份溢價	法定儲備	匯兌儲備	其他儲備	應佔權益	非控股權益		
於2021年1月1日(經審核)	250,735	281,293	5,819	3,583	(78,055)	463,375	(50)	463,325	
期內溢利									
期內其他全面虧損：	—	—	—	—	23,419	23,419	(1)	23,418	
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	53	53	—	53	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(1,855)	—	(1,855)	—	(1,855)	
期內全面收入總額	—	—	—	(1,855)	23,472	21,617	(1)	21,616	
轉撥至法定儲備	—	—	1,291	—	(1,291)	—	—	—	
股息	—	—	—	—	(3,510)	(3,510)	—	(3,510)	
於2021年6月30日(未經審核)	250,735	281,293	7,110	1,728	(59,384)	481,482	(51)	481,431	

(千歐元)							本公司股東		權益總額
	股本	股份溢價*	法定儲備*	匯兌儲備*	其他儲備*	應佔權益	非控股權益		
於2022年1月1日(經審核)	250,735	281,293	7,110	4,329	(45,189)	498,278	(212)	498,066	
期內溢利	—	—	—	—	29,608	29,608	266	29,875	
期內其他全面收入：									
界定福利計劃的溢利，扣除稅項	—	—	—	—	551	551	—	551	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	3,175	—	3,175	—	3,175	
期內全面收入總額	—	—	—	3,175	30,160	33,334	266	33,601	
股本增加淨額	87,748	143,748	—	—	(8,175)	223,321	—	223,321	
轉撥至法定儲備	—	—	1,177	—	(1,177)	—	—	—	
股息	—	—	—	—	(6,707)	(6,707)	—	(6,707)	
於2022年6月30日(未經審核)	338,483	425,041	8,287	7,504	(31,089)	748,226	55	748,280	

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備409,743,000歐元(2022年1月1日：247,543,000歐元)。

中期綜合現金流量表

截至下列日期止六個月

(千歐元)

2022年6月30日
(未經審核)

2021年6月30日
(未經審核)

經營活動所得現金流量：

除稅前溢利	29,151	24,015
折舊及攤銷	25,518	24,443
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	5	21
撥備	16,735	3,304
財務收入	(5)	(216)
財務開支	2,294	3,507
應佔合營企業之虧損	0	0
貿易應收款項減值淨額	500	95
計提存貨撥備淨額	27	(1,924)

74,225 53,245

存貨(增加)／減少

存貨(增加)／減少	(3,837)	31,630
合約資產及合約負債變動	52,552	108,714
貿易及其他應收款項(增加)／減少	(11,842)	3,128
貿易及其他應付款項增加／(減少)	35,026	(4,299)
其他經營負債及資產變動	(579)	(553)

145,543 191,864

已付所得稅

(1,328) 0

經營活動所得現金流量(A)

144,215 191,864

投資活動所得現金流量：

購買物業、廠房及設備以及無形資產	(36,710)	(22,931)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	709	69
收購子公司(附註45)	0	(719)
其他金融投資	(42,987)	0
已收利息	5	216

(78,983) (23,365)

中期綜合現金流量表

截至下列日期止六個月

(千歐元)

2022年6月30日
(未經審核)

2021年6月30日
(未經審核)

投資活動所用現金流量(B)	(78,983)	(23,365)
融資活動所得現金流量：		
發行股份所得款項	223,320	0
已付股息	(6,707)	(3,510)
新增銀行貸款及其他借款	0	56,456
償還銀行貸款及其他借款	(14,364)	(89,340)
已付利息	(2,232)	(3,507)
融資活動所得／(所用)現金流量(C)	200,017	(39,901)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D=A+B+C)	265,248	128,598
年初現金及現金等價物(E)	173,010	32,830
外匯匯率變動的影響淨額(F)	3,175	(1,855)
年末現金及現金等價物(G=D+E+F)	441,434	159,573
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	441,434	159,573

中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

法拉帝股份有限公司及其子公司(統稱本集團)截至2022年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表已於2022年8月4日根據董事決議案獲授權刊發。

本公司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。

於2022年6月底，本公司於其子公司擁有直接及間接權益，所有子公司均為私人有限公司(或倘於香港境外註冊成立，則與於香港註冊成立的私人公司實質上擁有類似的特徵)，詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期及營運地點	已發行 普通股本 的面值	本公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
Zago S.p.A.	意大利 2004年2月16日	120,000歐元	100	—	海軍傢私生產
Sea Lion S.r.l.	意大利 2018年3月27日	10,000歐元	75	—	Wally商標持有
Allied Marine Inc.	美利堅合眾國 1993年9月21日	10美元	100	—	經紀、遊艇租賃及 遊艇管理
Ferretti Group of America Holding Inc.	美利堅合眾國 1998年10月26日	10美元	100	—	投資控股
BY Winddown Inc.	美利堅合眾國 1992年5月28日	10美元	—	100	暫無業務

中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料(續)

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期及營運地點	已發行 普通股本 的面值	本公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
Ferretti Group of America Llc.	美利堅合眾國 2008年8月18日	100美元	—	100	出售系列船舶
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	香港 2012年9月25日	100,000港元	100	—	本集團產品在亞洲的 商業化
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	摩納哥 1980年4月1日	150,000歐元	99.4	—	經紀及遊艇銷售
Ferretti Group UK Limited	英國 2017年3月23日	1英鎊	100	—	定製船的商業化
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.	中華人民共和國 2013年8月20日	人民幣 1,000,000元	100	—	暫無業務
Ram S.r.l.	意大利 1959年12月4日	520,000歐元	80	—	船舶的修理、改造及 保養
Ferretti Tech S.r.l.	意大利 2021年5月18日	10,000歐元	100	—	船舶零部件的生產、 重組及組裝
Ferretti Gulf Marine Limited	阿拉伯聯合酋長國 2021年11月17日	300,000阿聯酋 迪拉姆	100	—	船舶零部件的生產、 重組及組裝

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1. 編製基準

截至2022年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告而編製。本集團乃按其將繼續持續經營為基準編製財務報表。

中期簡明綜合財務報表並不包含年度財務報表內所需的所有資料及披露內容，並應與本集團截至2021年12月31日的年度綜合財務報表一併閱讀。

就澄清及讓本文件更易於理解而言，除另有指明外，所有金額於中期綜合財務報表 — 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。

2.2. 會計政策變動

除採用自2022年1月1日起生效的新準則外，編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2021年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致。本集團並未提前採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

多項修訂於2022年首次適用，但對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響：

- 國際財務報告準則第3號(修訂本) — 業務合併 — 提述概念框架
- 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
- 國際會計準則第37號(修訂本) — 虧損性合約 — 履行合約的成本
- 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
- 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
- 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

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理

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

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	2022年6月30日 (未經審核)				2021年12月31日 (經審核)			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
銀行及其他借款								
非流動		43,680		43,680	—	57,326	—	57,326

下表列示按類別計量的資產及負債：

財務報表項目	2022年6月30日 (未經審核)			2021年12月31日 (經審核)		
	公平值	攤銷成本	總計	公平值	攤銷成本	總計
現金及現金等價物		441,434	441,434		173,010	173,010
計入貿易及其他應收款項的						
金融資產		20,817	20,817		12,035	12,035
其他流動資產		5,625	5,625		8,731	8,731
計入其他非流動資產的						
金融資產	42,837	1,838	44,675	—	1,759	1,759
金融資產總額	42,837	469,714	512,551	—	195,535	195,535

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

公平值計量層級 (續)

財務報表項目	2022年6月30日 (未經審核)		2021年12月31日 (經審核)	
	攤銷成本	總計	攤銷成本	總計
銀行及其他借款	74,120	74,120	88,483	88,483
計入貿易及其他應付款項的金融負債	269,833	269,833	242,155	242,155
金融負債總額	343,953	343,953	330,638	330,638

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。

下表用於提供流動資金風險的定量分析的表格呈列基於2022年6月30日及上一財政年度末尚未償還金融負債的未來財務流量的明細，以及按合約訂明的到期日期分類的本集團財務應付款項的明細：

於2022年 6月30日 的結餘 (未經審核)	未來財務流量					財務流量總額	
	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)	(46,210)	(794)	(11,561)	(11,482)	(24,102)	0	(47,939)
租賃負債	(27,910)	(1,997)	(3,989)	(1,989)	(17,738)	(3,342)	(29,055)
貿易及其他應付款項	(269,833)	(206,890)	(61,609)	(1,334)	0	0	(269,833)
總計	(343,953)	(209,681)	(77,159)	(14,804)	(41,840)	(3,342)	(346,827)

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

流動資金風險(續)

	未來財務流量						財務流量總額
	於2021年 12月31日 的結餘 (經審核)						
		少於三個月	四至 九個月	十至 十二個月	一至五年	超過五年	
銀行及其他借款 (不包括租賃負債)	(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)	(189,335)	(51,112)	(1,709)	—	—	(242,155)
總計	(330,638)	(192,832)	(66,829)	(15,261)	(54,541)	(4,745)	(334,208)

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。

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2021年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，且期內本公司並無安排任何現金流量對沖金融工具。

3. 財務風險管理 (續)

市場及利率風險 (續)

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之風險。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。

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之風險。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。

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(2022年6月30日)屆滿，仍可被視為可悉數收回：

	於2022年 6月30日 的結餘 (未經審核)		逾期			
	尚未到期	30日	30日至60日	60日至90日	更長	
現金及現金等價物	441,434	441,434	—	—	—	—
貿易應收款項*	8,277	1,212	1,374	1,610	258	3,823
其他流動資產	5,625	5,625	—	—	—	—
計入其他應收款項的金融資產	12,540	12,540	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	1,838	1,838	—	—	—	—
總計	455,336	462,649	1,374	1,610	258	3,823

(*) 扣除呆賬撥備3,336,000歐元。

中期簡明綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

下表呈報貿易應收款項 — 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：

	於2021年 12月31日 的結餘 (經審核)	尚未到期	逾期			
			30日	30日至60日	60日至90日	更長
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	—	—	—	—
總計	195,535	188,778	2,045	395	229	4,088

(*) 扣除呆賬撥備5,745,000歐元。

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，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。

中期簡明綜合財務報表附註

4. 客戶合約收益

下表提供截至2022年6月30日止六個月淨收益項目的明細，與截至2021年6月30日止相同期間的同一項目相比：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
客戶合約收益總額	555,641	474,035
佣金及有關收益的其他成本	<u>(20,694)</u>	<u>(16,787)</u>
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

下表顯示按產品類型的淨收益明細：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
複合材料遊艇	233,710	236,399
專門定製遊艇	201,286	126,868
超級遊艇	48,928	39,065
其他業務	<u>51,024</u>	<u>54,917</u>
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

來自其他業務的淨收益明細如下。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
船隻經紀	6,691	7,426
銷售及提供木工產品及服務	7,562	7,091
FSD	459	6,082
二手船隻	24,328	30,324
提供服務及銷售替代部分、商品以及其他貨品	7,861	3,993
Wally帆船	<u>4,124</u>	<u>0</u>
其他業務總額	<u>51,024</u>	<u>54,917</u>

中期簡明綜合財務報表附註

4. 客戶合約收益(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2022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：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
歐洲、中東和非洲地區	225,641	154,211
亞太地區	38,063	29,035
美洲地區	171,293	180,021
全球*	48,928	39,065
其他業務	51,024	54,917
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

* 「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。

中期簡明綜合財務報表附註

4. 客戶合約收益(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。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
某一時間點	50,421	45,029
隨時間	<u>484,526</u>	<u>412,219</u>
淨收益總額	<u>534,948</u>	<u>457,248</u>

下表顯示期初計入的合約負債已於合約負債中確認收益：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
合約負債收益	101,912	43,859

下表顯示於2022年6月30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。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
一年內	514,414	361,765
一年後	<u>174,181</u>	<u>71,328</u>
	<u>688,594</u>	<u>433,093</u>

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。

中期簡明綜合財務報表附註

5. 在製品、半製成品及製成品的存貨變動／資本化的成本

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。

資本化的成本主要包括「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。

6. 其他收入

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
超額計提成本	1,076	683
損害償付	1,291	690
出售資產的收益	10	5
供應商折讓	956	1,595
租金收入	430	456
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	245	162
其他	3,708	2,370
其他收入總額	7,716	5,961

「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。

「損害償付」主要指保險賠付的估計收益，尤其是與2022年1月11日本公司位於卡托利卡(里米尼)的船廠因火災燒毀一艘船隻而產生的損失有關。相應的實際理賠金額正在辦理中。

「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799,000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。

7. 所用原材料及消耗品／承包商成本

「所用原材料及消耗品」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於六個月期間的變化。

「承包商成本」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。

8. 其他服務成本

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
運輸、保險及通關成本	9,689	7,912
技術諮詢	7,163	5,957
稅款、法律及行政諮詢服務	6,231	3,359
付予企業管治實體成員的費用	3,167	1,685
管理層激勵計劃	3,213	—
公用事業	4,450	2,158
保險	3,128	2,222
保養	2,227	1,520
招待費	1,957	577
差旅及每日開支	1,690	785
招聘及培訓成本	1,340	1,335
其他	16,798	13,494
	<u>61,053</u>	<u>41,005</u>
其他服務成本總計	<u>61,053</u>	<u>41,005</u>

9. 人員成本

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
工資及薪金	52,588	38,306
社會保險供款	14,467	13,588
非流動僱員福利及其他撥備	2,246	2,357
	<u>69,301</u>	<u>54,250</u>
人員成本總額	<u>69,301</u>	<u>54,250</u>

中期簡明綜合財務報表附註

10. 其他經營開支

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
未足額計提成本	2,493	794
可重新開票成本	781	172
除所得稅外的稅項及費用	743	678
交易協會會員	323	248
結算協議	228	810
廣告及推廣材料	147	126
資產銷售虧損	6	27
應收款項虧損	0	86
雜項經營成本	905	173
其他經營開支總額	5,626	3,112

「未足額計提成本」指主要是由六個月期間產生的成本較高，超出截至2021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」涉及期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。

「雜項經營成本」主要包括慈善貢獻、禮物、罰款、印花稅等。

11. 財務收入及開支

財務收入

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
來自銀行的利息收入	4	214
利息及其他財務收入	<u>1</u>	<u>2</u>
財務收入總額	<u>5</u>	<u>216</u>

財務開支

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
銀行及其他貸款的利息	(1,594)	(2,615)
租賃負債利息	(61)	(90)
離職福利及養老金撥備利息	(28)	(5)
其他財務開支	<u>(673)</u>	<u>(802)</u>
財務開支總額	<u>(2,356)</u>	<u>(3,512)</u>

外匯收益

於2022年6月30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2022年6月30日的有效匯率有所變動。

於2022年上半年實現的收益主要與以港元收取的上市所得款項按有利匯率轉換為歐元的11.4百萬歐元有關。

中期簡明綜合財務報表附註

12. 所得稅

如下表所示，截至2022年6月30日止六個月的「所得稅」金額為稅項抵免724,000歐元，而截至2021年6月30日止六個月為稅項開支597,000歐元，詳情如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
企業所得稅	(41)	—
地區稅	(1,356)	(1,558)
聯邦稅	(1,781)	(1,408)
	(3,178)	(2,966)
過往年度稅項	—	159
遞延稅項	3,902	2,210
所得稅總額	724	(597)

除一家子公司未計入稅務合併外，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。

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1,781,000歐元。

主要資產項目附註

下列附註提供截至2022年6月30日止六個月的綜合財務狀況報表中個別組成部分的明細，與2021年12月31日比較。

流動資產

13. 現金及現金等價物

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
銀行及郵政賬戶	441,406	172,957
手頭現金及證券	28	53
現金及現金等價物總額	441,434	173,010

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。

中期簡明綜合財務報表附註

14. 貿易及其他應收款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
貿易應收款項	8,277	9,124
其他應收款項	44,755	32,565
貿易及其他應收款項總額	53,032	41,689

貿易應收款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
應收客戶款項	11,612	14,869
(減)呆賬撥備	(3,336)	(5,745)
貿易應收款項總額	8,277	9,124

本集團的「應收客戶款項」主要涉及銷售及服務(不包括新船銷售)，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。

有關各期末基於到期日並扣除虧損撥備後的應收賬款的賬齡分析，請參閱附註3「財務風險管理」。

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，並根據兩個期間的變動如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
於期初	5,744	6,589
減值虧損淨額	500	746
期內動用	(2,908)	(1,590)
於期末	3,336	5,745

14. 貿易及其他應收款項(續)

貿易應收款項(續)

減值分析乃於各期末進行，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3的財務風險管理。

鑑於本集團的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，信貸風險概無重大集中。

其他應收款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
其他應收稅款	16,061	16,825
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>28,694</u>	<u>15,740</u>
其他應收款項總額	<u>44,755</u>	<u>32,565</u>

「應計費用、遞延及其他應收款項」項目的明細如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
社會保障機構自有的應收款項	273	396
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	21,195	8,287
其他	204	291
應計費用及遞延	<u>7,023</u>	<u>6,766</u>
應計費用、遞延及其他應收款項總額	<u>28,694</u>	<u>15,740</u>

於各期末，其他應收款項的虧損撥備評估為微不足道。

中期簡明綜合財務報表附註

15. 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2022年6月30日產生的「合約資產」明細，與2021年12月31日比較。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
合約資產總值	546,205	514,077
已收集的墊款	<u>(457,130)</u>	<u>(402,283)</u>
合約資產總值	<u><u>89,075</u></u>	<u><u>111,794</u></u>

16. 存貨／存貨墊款

存貨

	2022年6月30日 (未經審核)			2021年12月31日 (經審核)		
	總值	撇減撥備	淨額	總值	撇減撥備	淨額
原材料及組件的存貨	50,711	(7,662)	43,049	52,534	(6,928)	45,606
在製品及半製成品	73,939	0	73,939	62,919	0	62,919
新船隻	14,132	(230)	13,902	20,931	(330)	20,601
二手船隻	<u>14,765</u>	<u>(3,135)</u>	<u>11,630</u>	<u>19,003</u>	<u>(3,742)</u>	<u>15,261</u>
存貨總額	<u><u>153,547</u></u>	<u><u>(11,027)</u></u>	<u><u>142,520</u></u>	<u><u>155,387</u></u>	<u><u>(11,000)</u></u>	<u><u>144,387</u></u>

「原材料及組件的存貨」於2022年6月30日的撇銷撥備調整為7,662,000歐元（於2021年12月31日為6,928,000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」包括的船隻未涵蓋期末訂單中。

「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230,000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。

16. 存貨／存貨墊款(續)

存貨(續)

舊船隻的賬面值透過3,135,000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：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
一年內	137,674	139,470
一年後	4,847	4,917
存貨總額	<u>142,520</u>	<u>144,387</u>

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。

17. 其他流動資產

「其他流動資產」於2022年6月30日合共2,308,000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。

該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。

中期簡明綜合財務報表附註

非流動資產

18. 物業、廠房及設備

本項目於截至2022年6月30日止六個月的變動如下：

	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2022年1月1日(經審核)					
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>
於2022年1月1日，扣除累計折舊 (經審核)					
	153,650	15,410	16,495	74,299	259,853
添置—自有資產	17,637	2,550	1,206	13,850	35,243
添置—使用權資產	985	—	309	—	1,294
出售	—	(16)	—	—	(16)
折舊—自有資產	(3,347)	(1,485)	(1,663)	(13,115)	(19,609)
折舊—使用權資產	(3,022)	(111)	(426)	—	(3,559)
重新分類	(810)	(69)	876	3	(0)
匯兌調整	445	14	395	126	980
於2022年6月30日，扣除累計折舊 (未經審核)	<u>165,539</u>	<u>16,293</u>	<u>17,191</u>	<u>75,163</u>	<u>274,186</u>
於2022年6月30日(未經審核)					
成本	239,468	62,098	43,323	290,047	634,936
累計折舊	(73,928)	(45,805)	(26,132)	(214,884)	(360,749)
賬面淨值	<u>165,539</u>	<u>16,293</u>	<u>17,191</u>	<u>75,163</u>	<u>274,186</u>

18. 物業、廠房及設備(續)

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

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(經審核)					
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	134,234	11,238	17,074	69,105	231,651
於2021年1月1日，扣除累計折舊 (經審核)					
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 (經審核)	153,650	15,410	16,495	74,299	259,854
於2021年12月31日(經審核)					
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	153,650	15,410	16,495	74,299	259,854

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。

中期簡明綜合財務報表附註

19. 無形資產

本項目於截至2022年6月30日止六個月期間的變動如下：

	商譽	商標	其他 無形資產	總計
於2022年1月1日（經審核）				
成本	1,631	243,980	53,701	299,312
累計攤銷	—	—	(41,138)	(41,138)
賬面淨值	1,631	243,980	12,563	258,174
於2022年1月1日，扣除累計攤銷（經審核）				
	1,631	243,980	12,563	258,174
添置	—	114	1,615	1,730
出售	—	—	—	—
攤銷	—	—	(2,349)	(2,349)
匯兌調整	—	2	(125)	(123)
於2022年6月30日，扣除累計攤銷（未經審核）	1,631	244,096	11,704	257,431
於2022年6月30日（未經審核）				
成本	1,631	244,096	55,191	300,919
累計攤銷	—	—	(43,487)	(43,487)
賬面淨值	1,631	244,096	11,704	257,431

中期簡明綜合財務報表附註

19. 無形資產(續)

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(經審核)				
成本	1,631	243,840	51,169	296,640
累計攤銷	—	—	(34,291)	(34,291)
賬面淨值	1,631	243,840	16,878	262,349
於2021年1月1日，扣除累計攤銷 (經審核)				
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 (經審核)	1,631	243,980	12,563	258,174
於2021年12月31日(經審核)				
成本	1,631	243,980	53,701	299,312
累計攤銷	—	—	(41,138)	(41,138)
賬面淨值	1,631	243,980	12,563	258,174

商譽 — 無限使用期限

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。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
Zago S.p.A.	332	332
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	1,299	1,299
商譽總額	1,631	1,631

中期簡明綜合財務報表附註

19. 無形資產(續)

商標 — 無限使用期限

於2022年6月30日「商標」價值的明細如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
Ferretti Yachts	95,318	95,318
Crn	46,528	46,528
Custom Line	36,718	36,718
Riva	30,716	30,716
Wally	25,434	25,434
Pershing	8,609	8,609
Easea Boat	9	9
商標保護成本	764	647
商標總額	<u>244,096</u>	<u>243,980</u>

其他無形資產 — 有限使用期限

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
特許權	1,549	1,507
知識產權	8,813	9,595
軟件	1,342	1,461
其他無形資產總值	<u>11,704</u>	<u>12,563</u>

19. 無形資產(續)

其他無形資產 — 有限使用期限(續)

本項目包括：

- 「特許權」的賬面淨值為1,549,000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620,000歐元；該權利持續至2067年屆滿。
- 「知識產權」的賬面淨值為8,813,000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」(1,342,000歐元)一項指新資訊科技應用牌照的淨值和專利的淨值。

無限使用期限無形資產的減值測試

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

國際會計準則第36號亦要求實體在各報告日期評估在財務狀況表中確認的任何其他資產是否存在減值跡象。

截至2022年6月30日，本集團並無識別任何減值跡象，因此未進行任何減值測試。

如2021年年報所披露，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。

中期簡明綜合財務報表附註

19. 無形資產(續)

無限使用期限無形資產的減值測試(續)

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：

- (i) 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；
- (ii) 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
- (iii) 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	0.74	1.12
稅前貼現率 — 加權平均資金成本	8.37	7.24
永續增長率	2.00	2.00

- (iv) 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就截至2021年及2020年12月31日止年度採用長期增長率2.0%。

根據減值測試結果，截至2021年及2020年止各年度末，具有無限使用期限的無形資產並未減值。

本集團通過提高或降低貼現率及／或永續增長率對首次減值測試採納的參數進行敏感度分析，具有無限使用期限的無形資產於截至2021年及2020年止各年度末被認定為可收回。

20. 其他非流動資產

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
金融投資	42,837	0
指定為按公平值計入收益表的股本投資	342	325
於一間合營企業的投資	13	31
其他資產及按金	<u>2,670</u>	<u>4,833</u>
其他非流動資產總值	<u>45,862</u>	<u>5,189</u>

金融投資

「金融投資」指本公司為利用可動用現金獲取一定利息而進行的兩項投資。投資的總名義金額為42,900,000歐元，於2022年6月30日結束時的公平值為42,837,000歐元。由於該等投資以可贖回工具的形式持有，因此其按公平值計入損益計量，截至2022年6月30日止六個月期間的虧損62,500歐元已計入「其他財務開支」。

股本投資

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

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。

中期簡明綜合財務報表附註

21. 遞延稅項

截至2022年6月30日止六個月期間的變動詳情如下：

	撥備	存貨撇減	呆賬撥備	用於報告而非 稅務目的折舊 及攤銷差異	與所得稅 有關的 商譽	稅項虧損	其他 雜項差異	總計
於2021年12月31日及 2022年1月1日(經審核)	10,054	2,663	1,218	9,525	1,256	61,698	500	86,914
計入/(扣除)：								
損益	4,147	(32)	(579)	135	(86)	(279)	335	3,642
其他儲備						2,722		2,722
於2022年6月30日(未經審核)	<u>14,201</u>	<u>2,631</u>	<u>639</u>	<u>9,660</u>	<u>1,170</u>	<u>64,141</u>	<u>835</u>	<u>93,277</u>
		價值少於 516/千的 土地及 其他資產 折舊		商標	租賃		其他	總額
於2021年12月31日及2022年1月1日 (經審核)		1,315	60,659	5,549	1,731			69,254
計入/(扣除)：								
損益					(64)	(196)		(261)
其他全面收入						174		174
其他儲備								
於2022年6月30日(未經審核)		<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,485</u>	<u>1,709</u>			<u>69,168</u>

21. 遞延稅項(續)

截至2021年12月31日止年度的變動詳情如下：

	撥備	存貨撇減	呆賬撥備	用於報告 而非稅務 目的折舊及 攤銷差異	與所得稅 有關的商譽	稅項虧損	其他雜項 差異	總額
於2020年12月31日及 2021年1月1日(經審核)	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(經審核)	<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>

	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 (經審核)	1,324	61,045	5,701	1,646	69,716
扣除/(計入)：					
損益	(9)	(386)	(152)	(270)	(817)
其他全面收入	—	—	—	39	39
收購一間子公司	—	—	—	288	288
匯兌差額	—	—	—	28	28
於2021年12月31日(經審核)	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,549</u>	<u>1,731</u>	<u>69,254</u>

中期簡明綜合財務報表附註

21. 遞延稅項(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債各自已於財務狀況表中予以抵銷。以下為對本集團就財務報告而言的遞延稅項資產分析：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
遞延稅項資產	24,109	17,660
遞延稅項負債	—	—
遞延稅項資產總值	24,109	17,660

本公司向股東派付股息不涉及相關稅務影響。

主要負債及股權項目附註

流動負債

22. 銀行及其他借款

	2022年6月30日 (未經審核)			2021年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期日	金額	實際利率	到期日	金額
應付銀行款項 — 有抵押	歐元銀行間 同業拆借利率 +1.5-2.7	2022	23,063	歐元銀行間 同業拆借利率 +1.5-2.9	2022	23,047
應付銀行款項 — 無抵押 附帶的借款成本	1.8-9.2	2022	753 (1,047)	1.8-9.2	2022	1,354 (1,275)
扣除附帶借款成本的應付銀行 款項			22,768			23,126
租賃負債	1.7-4.7	2022	7,671	1.7-4.7	2022	8,031
短期款項總額			30,440			31,157

22. 銀行及其他借款(續)

	2022年6月30日 (未經審核)			2021年12月31日 (經審核)		
	實際利率	到期日	金額	實際利率	到期日	金額
應付銀行款項—有抵押	歐元銀行間 同業拆借利率 +1.5-2.7	2024	24,245	歐元銀行間 同業拆借利率 +1.5-2.9	2024	35,792
附帶的借款成本			(774)			(1,236)
扣除附帶借款成本的應付銀行 款項			23,471			34,556
租賃負債	1.7-4.7	2031	20,209	1.7-4.7	2031	22,770
中期/長期款項總額			<u>43,680</u>			<u>57,326</u>
銀行及其他借款總額			<u>74,120</u>			<u>88,483</u>

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，而本集團可於較後日期向保理人付款。本集團與保理人訂立融資安排，以可能延長本集團供應商的付款到期日。

於2019年8月2日，本公司及子公司CRN 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170,000,000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) 就本公司及其子公司CRN S.p.A.而言，最大總金額70,000,000歐元、循環中長期信貸額度；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40,000,000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」)；

中期簡明綜合財務報表附註

22. 銀行及其他借款(續)

- (c) 就本公司及其子公司CRN S.p.A.而言，最大總金額60,000,000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2022年6月30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。

22. 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。

有關根據到期日作出的銀行及其他借款分析，請參閱附註3「財務風險管理」。

所有借款均以歐元計值。

23. 撥備

下表列示截至2021年12月31日止年度及2022年6月30日止六個月的「撥備」變動：

	產品保修撥備	雜項風險撥備	撥備總額
於2022年1月1日的結餘(經審核)	18,867	21,572	40,439
增加	18,332	14,215	32,547
期內已動用	(12,543)	(2,132)	(14,674)
於2022年6月30日的總計(未經審核)	24,655	33,655	58,311
於2021年1月1日的結餘(經審核)	15,258	29,432	44,690
增加	18,767	7,346	26,113
年內已動用	(15,158)	(15,206)	(30,364)
於2021年12月31日的總計(經審核)	18,867	21,572	40,439

中期簡明綜合財務報表附註

23. 撥備(續)

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各期末前出售的產品，於該等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。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
流動部分	13,247	9,484
非流動部分	11,408	9,383
產品保修撥備總額	24,655	18,867

雜項風險撥備

「雜項風險撥備」的明細如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
法律程序以及稅務及僱傭法律訴訟	9,274	6,359
經銷商獎勵	10,864	8,392
完成船隻撥備	3,988	1,512
其他風險撥備	9,530	5,309
雜項風險撥備總額	33,655	21,572

「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。

「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。

24. 貿易及其他應付款項

此項目的明細載列如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
貿易應付款項	266,222	238,687
其他應付款項	47,968	40,477
貿易及其他應付款項總額	314,190	279,164
	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
貿易及其他應付款項 — 流動部分	313,885	278,809
貿易及其他應付款項 — 非流動部分	305	355
貿易及其他應付款項總額	314,190	279,164

貿易應付款項

此項目的明細載列如下：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
應付供應商賬款	266,222	238,687
貿易應付款項總額	266,222	238,687

「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3「財務風險管理」。

中期簡明綜合財務報表附註

24. 貿易及其他應付款項(續)

其他應付款項

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
應付養老金及社會保障機構款項	10,458	11,781
應付僱員款項	15,382	17,824
應付董事款項	1,621	1,255
管理層激勵計劃應付款項	10,709	0
其他應付稅項	4,588	5,190
雜項應付款項	3,611	3,468
應計費用	1,123	432
遞延收入	171	172
政府機構費用	305	355
其他應付款項總額	<u>47,968</u>	<u>40,477</u>

管理層激勵計劃應付款項指與首次公開發售有關的花紅。

25. 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年下半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。

26. 非流動僱員福利

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
僱員福利撥備	5,528	6,609
離職補償撥備	841	897
非流動僱員福利總額	<u>6,369</u>	<u>7,506</u>

26. 非流動僱員福利(續)

僱員離職補償

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，法拉帝股份有限公司、Zago S.p.A.及Ram Srl)。

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期內以相同程序進行，涉及以下步驟：

- 預測估值日期已歸屬離職補償福利及僱傭關係終止或支付歸屬離職補償福利墊款某一日期將歸屬的福利；
- 於估值日期貼現本集團將於日後分配予僱員的預計現金流量；及
- 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。

中期簡明綜合財務報表附註

26. 非流動僱員福利(續)

僱員離職補償(續)

下表列示於2022年6月30日及2021年12月31日「僱員福利撥備」的變動：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
初始責任的現值	6,609	6,849
收購子公司	0	284
利息成本	28	10
精算收益	(644)	(110)
用作已付補償及預付款項	(464)	(424)
最終責任的現值	<u>5,528</u>	<u>6,609</u>

於2022年6月30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。

26. 非流動僱員福利(續)

僱員離職補償(續)

財務假設

- 年度通貨膨脹率：整個估值期間為2.00%；
- 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2022年6月30日界定福利計劃責任及現有服務成本的技术貼現率：2.6%；
- 用於估算2022年1月1日至2022年6月30日期間融資費用的技术貼現率相當於用於估算2021年6月30日界定福利計劃責任(利息成本)的技术貼現率：0.8%；
- 2022年5月31日(最後可得)根據iBoxx Euro 10+AA Allstock公司債券指數計算的技术貼現率：2.5848%。

截至2022年6月30日止六個月，精算收益725,000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：

	2022年6月30日 (未經審核)
利息成本	28
總計	28

中期簡明綜合財務報表附註

26. 非流動僱員福利(續)

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2022年6月30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%；
- 期內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。

26. 非流動僱員福利(續)

離職補償撥備(續)

財務假設

- 用於估算2022年6月30日界定福利計劃責任及現有服務成本的技术貼現率：2.6%；
- 用於估算2022年1月1日至2022年6月30日期間融資費用的技术貼現率相當於用於估算2021年6月30日界定福利計劃責任(利息成本)的技术貼現率：0.8%；
- 2022年5月31日(最後可得)根據iBoxx Euro 10+AA Allstock公司債券指數計算的技术貼現率：2.5848%。

根據上述方法進行的精算估值，撥備於2022年6月30日的價值為413,000歐元，包括相應供款。

於2022年6月30日僱傭終止後應付賠償撥備結餘428,000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)
2022年6月30日(未經審核)		
歐元	25	109
歐元	(25)	(113)
2021年12月31日(經審核)		
歐元	25	130
歐元	(25)	(134)

中期簡明綜合財務報表附註

27. 股本及儲備

於2022年6月30日的股權為數748,280,000歐元，連同「股本及儲備」主要組成部分於下文詳述。

由於本公司於2022年3月31日就本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市發行83,580,000股股份，並因獨家全球協調人代表國際包銷商於2022年4月22日部分行使超額配股權而於2022年4月27日發行4,167,700股股份，股本由2021年12月底的250,735,000歐元增加至截至2022年6月30日止六個月期間的338,483,000歐元。截至2022年6月30日止六個月期間，本公司已發行並繳足股款的股份總數為338,482,654股，價值338,482,654.00歐元。

本公司以每股22.88港元發行新股份，即全球發售項下的每股發售價。上市所得款項總額為231百萬歐元，股票發行成本為8百萬歐元（扣除財政影響）。

股本

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年12月31日 (經審核)
已發行及繳足	<u>338,483</u>	<u>250,735</u>

獲悉數認購及繳足的股本由338,483,654股並無面值的普通股組成。

27. 股本及儲備(續)

儲備

由於上述上市程序，有關金額未分配至股本，股份溢價儲備由2021年12月底的281,293,000歐元增加至截至2022年6月30日止六個月期間的425,041,000歐元。

根據適用法律設立的法定儲備為8,287,000歐元。於截至2022年6月30日止六個月期間，由於在2022年5月25日召開的股東週年大會上根據民事法典第2430條批准就截至2021年12月31日止年度分配本公司淨收入的5%，該儲備增加1,176,672.60歐元。

於2022年6月30日為數7,504,000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2022年6月30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，期內的儲備變動為3,175,000歐元。

於2022年6月30日為數(31,089,000)歐元的「其他儲備」主要包括：

- 於2022年6月30日的股票發行成本儲備(8,175,000)歐元(扣除稅務影響)
- 收入／(虧損)對界定福利計劃的整體影響：於2022年6月30日為數452,000歐元的儲備乃根據國際會計準則第19號 — 僱員福利而設立，誠如綜合全面收益表所記錄，扣除稅務影響，年內的儲備變動為551,000歐元；
- 餘下部分主要指累計盈利／(虧損)。

中期簡明綜合財務報表附註

28. 股息

經2022年5月25日舉行的股東大會批准，決議將截至2021年12月31日止年度的部分溢利分配至股息（每股普通股1.98分歐元），本公司於截至2022年6月30日止六個月期間分派股息6,707,160歐元。

本公司於2021年5月11日舉行的股東大會決議將截至2020年12月31日止年度的部分溢利分配至股息（每股普通股1.40分歐元）。

29. 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。

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
本公司股東應佔溢利(千歐元)	29,608	23,419
普通股數目	338,482,654	250,734,954
本公司股東應佔每股盈利： 基本及攤薄(歐元)	0.09	0.09

30. 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.	281	—
Ferrari S.p.A.	—	(72)
其他關聯方	28	(419)
於2022年6月30日關聯方總額（未經審核）	3,943	(1,186)
	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)
於2021年12月31日關聯方總額（經審核）	3,964	(977)

中期簡明綜合財務報表附註

30. 關聯方交易(續)

於2022年6月30日應付濰柴動力股份有限公司的貿易及其他應付款項結餘645,000歐元悉數指在國際汽聯一級方程式賽車中以「Riva」品牌贊助法拉利單座頭盔的協議。

於2022年6月30日應收山東濰柴進出口有限公司的貿易及其他應收款項結餘3.2百萬歐元悉數指FSD船艇銷售(預期於年底前收回)。

於2022年6月30日來自Wally S.A.M.的貿易及其他應收款項結餘281,000歐元悉數指預付佣金。

於2022年6月30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2022年的第二次季度付款，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2022年6月30日應付Ferrari S.p.A.的貿易及其他應付款項結餘78,000歐元悉數指本公司採購商品。

於2022年6月30日應付其他關聯方的貿易及其他應付款項結餘418,000歐元大部分指本公司就法律服務產生的成本163,000歐元、技術諮詢207,000歐元，以及關聯方按公平條件提供的其他服務。

30. 關聯方交易 (續)

截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月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
HPE S.r.l.	—	(100)
Wally S.A.M.	—	(465)
Ferrari S.p.A.	—	(568)
其他關聯方	763	(457)
於2022年6月30日關聯方總額(未經審核)	763	(1,590)
	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)
於2021年12月31日關聯方總額(經審核)	4	(1,751)

截至2022年6月30日止六個月期間與Wally S.A.M.相關的成本465,000歐元主要與船隻佣金有關。

截至2022年6月30日止六個月期間與HPE S.r.l.相關的成本100,000歐元主要涉及供應服務，例如為本公司產品設計、模擬、計算、開發、實施及於市場上推出新概念及款式。

中期簡明綜合財務報表附註

30. 關聯方交易(續)

截至2022年6月30日止六個月期間與Ferrari S.p.A.相關的成本568,000歐元主要與本公司的廣告協議及商品採購有關。

於2022年6月30日與其他關聯方相關的收益763,000歐元指銷售一艘船隻。

於2022年6月30日與其他關聯方相關的成本433,000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。

31. 支付予董事、法定核數師、監督機構成員的費用

支付予法拉帝股份有限公司董事的薪酬載列如下(千歐元)：

	2022年6月30日 (未經審核)	2021年6月30日 (未經審核)
袍金	2,814	1,199
社會保障供款	16	36
袍金及薪酬總額	<u>2,830</u>	<u>1,235</u>

中期簡明綜合財務報表附註

31. 支付予董事、法定核數師、監督機構成員的費用(續)

袍金的明細載列如下(千歐元)：

2022年6月30日(未經審核)

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	2,673	—	2,673
Piero Ferrari	董事會副主席	26	—	26
徐新玉	董事	29	16	45
Stefano Domenicali	董事	29	—	29
辛定華	董事	29	—	29
李星昊	董事	29	—	29
總計		2,814	16	2,830

* 截至2022年6月30日止六個月期間，譚旭光主席放棄其就所擔任職位有權享有的袍金及薪酬。

** Alberto Galassi先生為本公司執行董事兼行政總裁。

2021年6月30日(未經審核)

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	1,073	—	1,073
Piero Ferrari	董事會副主席	26	—	26
徐新玉	董事	29	36	65
Lalonde Daniel	董事	22	—	22
李星昊	董事	22	—	22
李少峰	董事	20	—	20
Wu Wuogang	董事	9	—	9
總計		1,199	36	1,235

* 截至2021年6月30日止六個月期間，譚旭光主席放棄其就所擔任職位有權享有的袍金及薪酬。

** Alberto Galassi先生為本公司執行董事兼行政總裁。

中期簡明綜合財務報表附註

32. 承擔

於2022年6月30日，概無呈報承擔(2021年12月31日：無)。

33. 有關期間後事項

有關期間結束後概無重大期後事項。

34. 其後財務報表

本公司、本集團或本集團現時旗下的任何公司並未就2022年6月30日後的任何期間編製經審核財務報表。

「聯繫人」	指	具上市規則賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「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)
「控股股東」	指	具上市規則賦予的涵義，且就本公司而言，指山東重工集團、濰柴集團、濰柴控股(香港)及FIH其中任何一方或全部人士
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病
「董事」	指	本公司董事
「執行董事」	指	本公司執行董事
「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
「F Investments」	指	F Investments S.A.，根據盧森堡法律註冊成立及組建的股份公司，並為股東之一，由副主席兼非執行董事Piero Ferrari先生控制
「FIH」	指	Ferretti International Holding S.p.A.，根據意大利法律註冊成立及組建的股份公司，並為我們的控股股東之一
「FSD」	指	Ferretti Security Division業務，本公司設計、開發及製造沿海巡邏艇的部門
「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 「Ferretti Group」	指	本公司及其子公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市」	指	股份於主板上市

釋義

「上市日期」	指	2022年3月31日，股份於主板上市的日期及首次開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂、修改或補充）
「主板」	指	聯交所主板
「管理層激勵計劃」	指	於2021年12月21日獲批准的管理層激勵計劃，當中載有關於本集團高級管理層及其他僱員的激勵措施
「招股章程」	指	本公司於2022年3月22日就全球發售及上市刊發的招股章程
「報告期間」或「有關期間」	指	截至2022年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「山東重工集團」	指	山東重工集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司，並為控股股東之一
「山東國資委」	指	山東省國有資產監督管理委員會
「股份」	指	本公司股本中並無最低價值的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於2022年5月25日有條件採納的購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	除文義另有所指外，具上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具上市規則賦予的涵義
「極高淨值人士」	指	擁有的淨值中有超過50百萬美元的可投資及流動資產的人士
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元

「超高淨值人士」	指	擁有的淨值中有5百萬美元至50百萬美元的可投資及流動資產的人士
「濰柴集團」	指	濰柴控股集團有限公司，根據中國法律註冊成立的有限公司，並為控股股東之一
「濰柴控股(香港)」	指	濰柴控股集團(香港)投資有限公司，根據香港法律註冊成立的公司，並為控股股東之一
「%」	指	百分比