

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

下文為本集團於2021年12月31日及截至該日止年度的初步財務資料（「2021年初步財務資料」），連同於2020年12月31日及截至該日止年度的比較財務資料，以及財務狀況及經營業績的討論及分析。2021年初步財務資料未經審核。投資者應謹記，本附錄中的2021年初步財務資料或會有所調整。

### 綜合收益表

#### 截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年	2020年
		千歐元	千歐元
收益.....	2	927,477	638,194
佣金及有關收益的其他成本.....	2	(29,056)	(26,839)
淨收益.....	2	898,421	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)
除稅前溢利.....		40,674	3,527
所得稅.....	3	(3,291)	18,455
年內溢利.....		<u>37,383</u>	<u>21,982</u>
以下人士應佔：			
本公司股東.....		37,545	22,006
非控股權益.....		<u>(162)</u>	<u>(24)</u>
本公司股東應佔每股盈利.....			
基本及攤薄(歐元).....	5	<u>0.15</u>	<u>0.09</u>

**附錄三** **截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料**

**綜合全面收入表**

**截至2021年12月31日止年度**

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
	千歐元	千歐元
年內溢利 .....	<u>37,383</u>	<u>21,982</u>
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 .....	161	116
所得稅影響 .....	<u>(39)</u>	<u>(28)</u>
	<u>122</u>	<u>88</u>
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>747</u>	<u>(1,488)</u>
年內其他全面收入／(虧損) .....	<u>869</u>	<u>(1,400)</u>
年內全面收入總額 .....	<u><u>38,252</u></u>	<u><u>20,582</u></u>
以下人士應佔：		
本公司股東控股權益 .....	38,414	20,606
非 .....	<u>(162)</u>	<u>(24)</u>

**附錄三** 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

**綜合財務狀況表**

2021年12月31日

	附註	2021年 千歐元	2020年 千歐元
<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.....	6	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
		<u>505,199</u>	<u>443,075</u>
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備.....		259,854	231,651
無形資產.....		258,174	262,349
其他非流動資產.....		5,189	3,019
遞延稅項資產.....		17,660	18,349
		<u>540,877</u>	<u>515,368</u>
<b>資產總值</b> .....		<u><u>1,046,076</u></u>	<u><u>958,443</u></u>
<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.....	7	278,809	222,476
合約負債.....		131,664	55,704
應付所得稅.....		754	75
		<u>473,440</u>	<u>394,427</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款.....		57,326	84,846
撥備.....		9,383	7,542
非流動僱員福利.....		7,506	7,794
貿易及其他應付款項.....	7	355	509
		<u>74,570</u>	<u>100,691</u>
<b>負債總額</b> .....		<u>548,010</u>	<u>495,118</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本.....		250,735	250,735
儲備.....		247,543	212,640
本公司股東應佔權益.....		498,278	463,375
非控股權益.....		(212)	(50)
<b>權益總額</b> .....		<u>498,066</u>	<u>463,325</u>
<b>負債及權益總額</b> .....		<u><u>1,046,076</u></u>	<u><u>958,443</u></u>

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 截至2021年12月31日止年度的初步財務資料附註

#### 1. 編製基準

Ferretti S.p.A. (「本公司」) 及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2021年12月31日止年度的初步財務資料 (「初步財務資料」) 乃根據國際財務報告準則 (「國際財務報告準則」) 編製，其包括國際會計準則理事會 (「國際會計準則理事會」) 批准以及歐盟 (「歐盟」) 採納的所有準則及詮釋。於截至2021年12月31日止年度，歐盟所採納並適用於本集團的國際財務報告準則與國際會計準則理事會所頒佈者並無差異。

初步財務資料已根據歷史成本慣例編製。

初步財務資料以歐元 (「歐元」) 呈列，除另有指明外，所有價值均已湊整至最接近千位 (千歐元)。

#### 2. 收益／佣金及有關收益的其他成本

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
客戶合約收益 .....	927,477	638,194
佣金及有關收益的其他成本 .....	(29,056)	(26,839)
收益 (扣除佣金及有關收益的其他成本) (「收益淨額」) .....	<u>898,421</u>	<u>611,355</u>

與收入相關的佣金和其他成本主要是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。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 分類收益淨額資料

#### 按產品類型劃分的分析

下表提供於報告期間按產品類型劃分的本集團收益淨額的明細：

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
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
其他收益*.....	99,835	80,739
	<u>898,421</u>	<u>611,355</u>

\* 主要指輔助服務所得收益：買賣二手船艇46,999,000歐元(2020年：39,451,000歐元)、就航海裝修製造及安裝木製傢具、提供經紀、遊艇租賃及遊艇管理服務、提供售後改裝服務及法拉帝公務艦艇部(「FSD」)業務。

#### 地區市場

下表提供於報告期間按地區劃分的本集團收益淨額的明細：

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
歐洲、中東和非洲地區.....	376,021	254,027
美洲地區.....	288,724	149,922
亞太地區.....	49,280	62,925
全球*.....	84,561	63,742
其他**.....	99,835	80,739
	<u>898,421</u>	<u>611,355</u>

\* 指超級遊艇應佔收益淨額，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。

\*\* 主要指來自輔助服務及FSD業務的收益

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 收益確認的時間

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
	千歐元	千歐元
某一時間點 .....	87,850	64,952
隨時間 .....	810,571	546,403
	<u>898,421</u>	<u>611,355</u>

下表顯示於於當前報告期間確認(於報告期初計入合約負債)及就過往期間已履行履約責任確認的收益金額：

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
	千歐元	千歐元
報告期初計入合約負債的已確認收益 .....	<u>54,023</u>	<u>43,738</u>

### 履約責任

按訂單銷售新船艇(銷售複合材料遊艇、專門定製遊艇、超級遊艇)的履約責任隨船艇建造時間而達成。

付款條款乃與客戶逐項協定，以滿足生產的現金要求。預付款乃基於建造船艇所需時間與各名客戶協定，並於建造完工之前支付。該等合約不包含退貨、退款責任及其他類似責任，惟有關船艇可予保修，保修期限介乎18至24個月。

除按訂單銷售新船艇外的收益，其履約責任於有關資產或服務的控制權轉移至客戶之時即刻達成。

付款條款乃與客戶逐項協定，以滿足生產所用的現金。通常情況下，該等合約不包含退貨、退款責任及其他類似責任。

### 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

於報告期末分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
	千歐元	千歐元
預期確認為收益的金額：		
一年內.....	411,338	248,712
一年後.....	99,595	96,221
	<u>510,933</u>	<u>344,933</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入，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入。以上披露的金額不包括受限制的可變代價。

### 3. 所得稅

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
	千歐元	千歐元
企業所得稅(「 <b>企業所得稅</b> 」).....	—	—
地區稅(「 <b>地區稅</b> 」).....	2,009	840
聯邦稅.....	1,566	683
	3,575	1,523
過往年度超額撥備.....	(748)	(1,543)
遞延稅項.....	464	(18,435)
	<u>3,291</u>	<u>(18,455)</u>

根據所採用的綜合報稅系統，本集團於截至2021年12月31日止年度的企業所得稅稅基為正，惟由於使用稅項虧損及結轉可扣減利息而並無產生即期所得稅。截至2020年12月31日止年度，所得稅稅基為負且並無產生任何企業所得稅支出。本集團旗下部分公司的地區稅應課稅稅基於截至2021年及2020年12月31日止兩個年度均為正，因此本集團基於經營溢利總額所適用的本地稅率錄得即期稅項。

### 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

下表提供本集團所得稅與名義及實際稅率之間的對賬：

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
除稅前溢利 .....	40,674	3,527
企業所得稅 .....	9,762	846
地區稅 .....	1,586	138
	11,348	984
就以下各項作出調整：		
確認研發投資信貸 .....	—	(1,637)
公司權益撥備的稅項抵免 .....	(1,715)	—
過往期間稅項虧損的遞延稅項資產 .....	—	(17,268)
過往期間動用稅項虧損 .....	(6,250)	—
其他 .....	(92)	(534)
	3,291	(18,455)

#### 4. 股息

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
股息 .....	3,510	6,582

本公司於2021年5月11日舉行的股東大會議決將截至2020年12月31日止年度部分溢利分配至股息(每股普通股1.40分歐元)。本公司於2020年3月16日舉行的股東大會議決將截至2019年12月31日止年度部分溢利分配至股息(每股普通股2.625分歐元)。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 5. 本公司股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃按本公司股東應佔年內溢利及於有關年度已發行普通股的加權平均數計算得出。於有關年度，本集團並無潛在攤薄的普通股。

每股基本盈利的計算乃基於以下數據：

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
本公司股東應佔溢利(千歐元).....	37,545	22,006
已發行股份的加權平均數.....	250,734,954	250,734,954
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>

### 6. 貿易及其他應收款項

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
	千歐元	千歐元
貿易應收款項.....	9,124	12,250
其他應收款項.....	32,565	24,172
	<u>41,689</u>	<u>36,422</u>

#### 貿易應收款項

	<u>2021年</u>	<u>2020年</u>
	千歐元	千歐元
應收客戶款項.....	14,869	18,839
減值.....	(5,745)	(6,589)
	<u>9,124</u>	<u>12,250</u>

應收本集團客戶的款項主要涉及銷售及服務(不包括新船隻銷售)，而根據生效的合約條款及條件，其結餘一般於交付前收取。該等款項被視為於12個月內收取。支付條款與客戶按個案基準協定。

### 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

於報告期末，基於到期日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
一個月內 .....	4,412	7,491
一至兩個月 .....	395	1,231
兩至三個月 .....	229	103
超過三個月 .....	4,088	3,425
	<u>9,124</u>	<u>12,250</u>

#### 7. 貿易及其他應付款項

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
貿易應付款項 .....	238,687	195,112
其他應付款項 .....	40,477	27,873
	<u>279,164</u>	<u>222,985</u>

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
流動部分 .....	278,809	222,476
非流動部分 .....	355	509
	<u>279,164</u>	<u>222,985</u>

#### 貿易應付款項

於報告期末，基於付款到期日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2021年	2020年
	千歐元	千歐元
三個月內 .....	185,866	136,863
四至九個月 .....	51,112	46,606
十至十二個月 .....	1,709	11,643
	<u>238,687</u>	<u>195,112</u>

#### 8. 報告期後事項

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，已全額投保。相應的實際索償金額正在釐定中。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 管理層討論與分析

#### 業務回顧及前景

我們是全球豪華游艇行業的公認領導者，擁有一組歷史悠久的標誌性產品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游艇品牌及生產設施，在引領全球豪華游艇業的發展方面發揮著重要作用。我們的七個品牌 — 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。我們設計、生產及銷售8至95米的豪華複合材料游艇、專門定製游艇及超級游艇，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。憑藉我們市場領先的地位、豐富的歷史及標誌性的品牌組合，我們被譽為全球豪華游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，截至2021年12月31日止年度，我們錄得收益淨額898.4百萬歐元，較截至2020年12月31日止年度的收益淨額611.4百萬歐元增加47.0%。我們於截至2021年12月31日止年度交付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，我們的純利由截至2020年12月31日止年度的22.0百萬歐元增加70.1%至截至2021年12月31日止年度的37.4百萬歐元。我們於截至2021年12月31日止年度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）。

展望未來，我們致力通過創新、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游艇業的增長動力、提升價格定位以及加強整體業務彈性，我們將於2022年至2025年專注以下五個主要戰略行動：

- 我們將通過複合材料及專有定製游艇鞏固我們的市場領先地位。

---

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

---

- 我們將開發全新的超級游艇旗艦型號。
- 我們將垂直整合戰略及高附加值活動。
- 我們將增強我們獨特的輔助服務組合。
- 我們將繼續投資綠色技術。

自2021年12月31日起及直至本[編纂]日期，我們的業務總體並無持續增長，且就我們所知，(i)我們的財務或交易狀況沒有發生重大不利變化；及(ii)我們的業務、我們經營所在的行業及／或我們所處的市場或監管環境沒有發生重大不利變化。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 經營業績

下表載列於所示年度的經選定綜合收入表項目：

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

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 收益

下表載列於所示年度我們按業務綫劃分的收益淨額明細：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2021年	
	(以千歐元呈列，百分比除外)			
	(未經審核)			
複合材料游艇 .....	298,368	48.8%	464,291	51.7%
專門定製遊艇 .....	168,506	27.6%	249,734	27.8%
超級遊艇 .....	63,742	10.4%	84,561	9.4%
其他業務 <sup>(1)</sup> .....	80,739	13.2%	99,835	11.1%
總計 .....	<u>611,355</u>	<u>100.0%</u>	<u>898,421</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(1) 主要包括來自輔助業務及FSD業務的收益。

我們的收益淨額由截至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%至截至2021年12月31日止年度的898.4百萬歐元，原因是(i)複合材料游艇的銷售增加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。我們於截至2021年12月31日止年度交付194艘新船艇，而截至2020年12月31日止年度交付142艘新遊艇。

我們銷售複合材料游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%至截至2021年12月31日止年度的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)我們一直持續更新並拓寬產品組合以致對我們產品的需求增加；及(ii)從COVID-19疫情的短期不利影響中恢復。具體而言，我們的複合材料游艇新訂單由截至2020年12月31日止年度的315.7百萬歐元增至截至2021年12月31日止年度的563.3百萬歐元。

### 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

我們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%至截至2021年12月31日止年度的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，我們的專門定製遊艇新訂單由截至2020年12月31日止年度的155.6百萬歐元增至截至2021年12月31日止年度的289.3百萬歐元。

我們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63.7百萬歐元增加32.7%至截至2021年12月31日止年度的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)我們CRN品牌的內生增長。具體而言，我們的超級遊艇新訂單由截至2020年12月31日止年度的68.4百萬歐元增至截至2021年12月31日止年度的104.1百萬歐元。

我們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%至截至2021年12月31日止年度的99.8百萬歐元，主要由於我們輔助業務的整體增長。

下表提供於所示年度我們按地區劃分的收益淨額明細：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2021年	
	(以千歐元呈列，百分比除外)			
	(未經審核)			
歐洲、中東和非洲地區 .....	254,027	41.6%	376,021	41.9%
亞太地區 .....	62,925	10.3%	49,280	5.5%
美洲地區 .....	149,922	24.5%	288,724	32.1%
全球 <sup>(1)</sup> .....	63,742	10.4%	84,561	9.4%
其他業務 <sup>(2)</sup> .....	80,739	13.2%	99,835	11.1%
總計 .....	<u>611,355</u>	<u>100.0%</u>	<u>898,421</u>	<u>100.0%</u>

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及FSD業務的收益。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

截至2020年12月31日及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**

我們的在製品、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%至截至2021年12月31日止年度的32.7百萬歐元，主要由於複合材料游艇的新訂單增加。

### **資本化的成本**

我們資本化的成本由截至2020年12月31日止年度的34.1百萬歐元增加6.0百萬歐元或17.6%至截至2021年12月31日止年度的28.1百萬歐元，主要由於2020年推出的新型號價值更高。

截至2021年12月31日止年度，於資本化成本當中，我們產生非經常性成本20,000歐元及Covid-19相關額外成本38,000歐元。

### **其他收入**

我們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，而截至2021年12月31日止年度為14.0百萬歐元。

截至2021年12月31日止年度，於其他收入當中，我們錄得Covid-19相關額外收入96,000歐元。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### **所用原材料及消耗品**

我們所用的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%至截至2021年12月31日止年度的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，因為我們在2020年的兩個月部分暫停了六間船廠的運作。

截至2021年12月31日止年度，於所用原材料及消耗品當中，我們產生Covid-19相關額外成本312,000歐元。

### **承包商成本**

我們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%至截至2021年12月31日止年度的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，因為我們在2020年的兩個月部分暫停了六間船廠的運作。

截至2021年12月31日止年度，於承包商成本當中，我們產生Covid-19相關額外成本1,000歐元。

### **貿易展覽、活動及廣告成本**

我們的貿易展覽、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%至截至2021年12月31日止年度的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。

截至2021年12月31日止年度，於貿易展覽、活動及廣告成本當中，我們分別產生Covid-19相關額外成本113,000歐元。

### **其他服務成本**

我們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%至截至2021年12月31日止年度的95.2百萬歐元，與我們的業務增長總體一致。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

截至2021年12月31日止年度，於其他服務成本當中，我們產生非經常性成本112,000歐元、**[編纂]**相關額外成本5.2百萬歐元、Covid-19相關額外成本1.9百萬歐元及訴訟費123,000歐元。

### 出租及租賃

我們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%至截至2021年12月31日止年度的6.9百萬歐元，主要由於(i)版權費主要乃由於交付的新遊艇增加而增加；及(ii)與短期租賃相關的開支增加，整體上與我們業務的增長一致。

截至2021年12月31日止年度，於出租及租賃當中，我們產生**[編纂]**相關額外成本11,000歐元。

### 人員成本

我們的人員成本由截至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%至截至2021年12月31日止年度的112.4百萬歐元，主要由於為支持業務增長而增加平均僱員人數。

截至2021年12月31日止年度，於人員成本當中，我們產生**[編纂]**相關額外成本3.4百萬歐元及Covid-19相關額外成本9,000歐元。

### 其他經營開支

我們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，而截至2021年12月31日止年度為7.1百萬歐元。

截至2021年12月31日止年度，於其他經營開支當中，我們產生**[編纂]**相關額外成本68,000歐元及Covid-19相關額外成本1,000歐元。

### 撥備及減值

我們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%至截至2021年12月31日止年度的15.1百萬歐元，主要由於頒佈了若干法律糾紛條款，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。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

截至2021年12月31日止年度，於撥備及減值當中，我們就若干法律糾紛計提撥備5.0百萬歐元。

### **折舊及攤銷**

我們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%至截至2021年12月31日止年度的48.5百萬歐元，原因是我們的物業、廠房及設備以及無形資產增加，反映出我們為更新及擴大產品組合以及升級生產設施而作出的大量投資。

### **應佔一間合營企業之虧損**

我們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截至2021年12月31日止年度的24,000歐元。

### **財務收入及財務開支**

我們的財務收入由截至2020年12月31日止年度的0.1百萬歐元增加至截至2021年12月31日止年度的0.2百萬歐元。我們的財務開支由截至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%至截至2021年12月31日止年度的5.9百萬歐元，主要由於銀行貸款利息減少，減少的主要原因是平均銀行貸款結餘因我們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減少。

### **外匯虧損**

我們的外匯虧損由截至2020年12月31日止年度的0.6百萬歐元增加0.9百萬歐元至截至2021年12月31日止年度的1.5百萬歐元，主要由於美元兌歐元的匯率升值。

### **所得稅**

截至2021年12月31日止年度，我們錄得所得稅開支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)即期稅項因我們的稅前溢利大幅增加而增加；及(ii)就過往稅項虧損確認的遞延稅項資產減少。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 年內溢利

由於上文所述，我們的年內溢利由截至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%至截至2021年12月31日止年度的37.4百萬歐元。我們的純利率（即年內溢利佔收益淨額的百分比）由截至2020年12月31日止年度的3.6%增加至截至2021年12月31日止年度的4.1%。

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或根據其呈列的EBITDA作為非國際財務報告準則計量。我們相信，該計量的呈列有利於通過去除不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間的經營表現。

我們相信，該計量為投資者及其他人士提供實用資料，以與我們的管理層相同的方式了解及評估綜合收入表。然而，我們對EBITDA的呈列未必可與其他公司所呈列具類似名稱的計量比較。該計量用作分析工具存在限制，因此不應單獨考慮，或視為我們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。

我們將EBITDA定義為除稅後溢利加上財務開支、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入及所得稅收益。

下表載列於所示年度我們非國際財務報告準則計量與與根據國際財務報告準則編製的最相近計量的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	(千歐元)	
	(未經審核)	
年內／期內溢利.....	21,982	37,383
所得稅(收益)／開支.....	(18,455)	3,291
財務收入.....	(133)	(224)
財務開支.....	6,897	5,940
折舊及攤銷.....	42,493	48,519
EBITDA.....	<u>52,784</u>	<u>94,909</u>

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 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的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	(千歐元)	
	(未經審核)	
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物.....	32,830	173,010
貿易及其他應收款項.....	36,422	41,689
合約資產.....	176,037	111,794
存貨.....	176,941	144,387
存貨墊款.....	15,139	24,606
其他流動資產.....	3,592	8,731
可收回所得稅.....	2,114	982
	443,075	505,199
<b>流動負債</b>		
銀行及其他借款.....	79,024	31,157
撥備.....	37,148	31,056
貿易及其他應付款項.....	222,476	278,809
合約負債.....	55,704	131,664
應付所得稅.....	75	754
	394,427	473,440
流動資產淨值.....	48,648	31,759

我們截至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，主要歸因於採購隨業務增長而增加。該減少部分為以下因素所抵銷：(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，主要歸因於我們淨財務狀況出現重大改善。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 存貨／存貨墊款

我們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，主要由於遊艇銷售及交付隨新訂單增加而增加。

### 貿易及其他應收款項

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	(千歐元)	
	(未經審核)	
<b>貿易應收款項</b>		
應收客戶款項.....	18,839	14,869
減值.....	(6,589)	(5,745)
	12,250	9,124
其他應收款項.....	24,172	32,565
總計.....	<u>36,422</u>	<u>41,689</u>

我們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，主要由於其他應收款項增加8.4百萬歐元，增加乃主要歸因於應收增值稅增加。

### 合約資產

我們的合約負債由截至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長。

### 無形資產

我們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，截至2021年12月31日為258.2百萬歐元。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 貿易及其他應付款項

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	(千歐元)	
	(未經審核)	
貿易應付款項.....	195,112	238,687
其他應付款項.....	27,873	40,477
總計.....	<u>222,985</u>	<u>279,164</u>

我們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，這主要歸因於我們的採購隨著業務的增長而增加。

### 合約負債

我們的合約負債由截至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，主要由於收到的墊款增加，而墊款增加主要歸因於新訂單增加。

### 債務

下表載列我們截至所示日期的債務：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	(千歐元)	
	(未經審核)	
<b>計入流動負債</b>		
銀行及其他借款.....	79,024	31,157
小計.....	79,024	31,157
<b>計入非流動負債</b>		
銀行及其他借款.....	84,846	57,326
小計.....	84,846	57,326
	<u>163,870</u>	<u>88,483</u>

截至2021年12月31日，我們有105百萬歐元的未動用信貸融資。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 或然負債

除上文所披露者外，我們截至2021年12月31日並無任何未償還的債務證券、按揭、抵押、債權證或其他貸款資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸、或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔或其他重大或然負債。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示年度或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
		(未經審核)
<b>盈利比率</b>		
權益回報率 <sup>(1)</sup> .....	4.8%	7.8%
總資產回報率 <sup>(2)</sup> .....	2.3%	3.7%
	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
		(未經審核)
<b>流動資金比率</b>		
流動比率 <sup>(3)</sup> .....	1.1	1.1
速動比率 <sup>(4)</sup> .....	0.7	0.8
<b>資本充足率</b>		
資本負債比率 <sup>(5)</sup> .....	35.4%	17.8%

附註：

1. 權益回報率乃根據本公司股東應佔期間溢利除以本公司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。

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

### 權益回報率

我們的權益回報率從截至2020年12月31日止年度的4.8%增加到截至2021年12月31日止年度的7.8%，主要由於溢利減少。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率從截至2020年12月31日止年度的2.3%增加到截至2021年12月31日止年度的3.7%，主要因為我們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，我們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，我們的速動比率維持相對穩定，為0.7和0.8。

### 資本負債比率

我們的資產負債比率從2020年12月31日的35.4%下降到2021年12月31日的17.8%，主要乃由於我們的借款減少。

### 披露市場風險

進一步資料請參閱「財務資料—財務風險」。

### 企業管治常規守則

由於我們截至2021年12月31日止年度尚未於聯交所[編纂]，上市規則附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）於回顧期間並不適用於我們。[編纂]後，我們將遵守企業管治守則所載全部守則條文。

---

## 附錄三 截至2021年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

---

### 審閱初步財務資料

我們已遵照企業管治守則成立審核委員會。董事會成員(包括審核委員會的成員)已知悉並收到附錄所載的2021年初步財務資料摘錄。

載於上述2021年初步財務資料有關截至2021年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合收入表、綜合全面收入以及相關附註的數字由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號(修訂本)「有關年度業績初步公告的核數師指引」進行工作後同意與有關年度的本集團綜合財務報表草擬本所載金額為一致。申報會計師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證委聘，故申報會計師並無就2021年初步財務資料發出核證。

### 購買、出售或贖回本公司股份

由於我們截至2021年12月31日止年度尚未於聯交所[編纂]，此披露規定並不適用於我們。