

FERRETTI S.p.A.



FERRETTIGROUP

2021年
獨立財務報表

財務報表

獨立核數師報告



致Ferretti S.p.A.股東

財務報表的審核報告

意見

吾等已審核載於第7至第93頁Ferretti S.p.A. (「貴公司」) 的財務報表，當中包括截至2021年12月31日的財務狀況表，以及截至該日止年度的收益表、全面收益表、現金流量表及權益變動表，以及財務報表的附註，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財務報表真實及公平地反映 貴公司截至2021年12月31日的財務狀況及其截至該日止年度的財務表現及其現金流量。

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 貴公司，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財務報表最為重要的事項。該等事項是在吾等審計整體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，貴公司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3及附註6。

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，貴公司錄得無形資產233.8百萬歐元，大部分為具有無限使用期限之商標(221.4百萬歐元)。該等無形資產已按貴公司相應的個別商標分配至貴公司的現金產生單位(「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3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年獨立報告，惟不包括財務報表及吾等就此之核數師報告。

吾等有關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。

於編製財務報表時，董事須負責評估 貴公司持續經營的能力、持續經營假設的合適性以及適用披露。除非董事擬將 貴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財務報表。

治理層須負責監督 貴公司的財務報告流程。

核數師就審計財務報表須承擔的責任

吾等的目標是對整體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 貴公司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 貴公司不能繼續持續經營；
- 吾等已評估財務報表(包括披露資料)的整體列報方式、結構及內容，以及財務報表是否公平反映有關交易及事項。

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。

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

收益表

(千歐元)	附註	12月31日 2021年	12月31日 2020年
收益		841,503	532,050
佣金及有關收益的其他成本		(23,771)	(21,206)
淨收益	6	817,732	510,844
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	7	(31,950)	(14,841)
資本化的成本	8	27,274	27,383
其他收入	9	12,638	13,601
所用原材料及消耗品	10	(403,175)	(261,381)
承包商成本	11	(134,267)	(76,723)
貿易展覽、活動及廣告成本	12	(10,679)	(8,168)
其他服務成本	13	(75,510)	(51,644)
出租及租賃	14	(6,469)	(4,812)
人員成本	15	(100,897)	(68,750)
其他經營開支	16	(6,349)	(5,185)
撥備及減值	17	(15,292)	(15,511)
折舊及攤銷	18	(44,323)	(33,477)
應佔一間合營企業之虧損	19	(24)	—
財務收入	20	4,615	6,391
財務開支	21	(5,813)	(6,454)
外匯虧損	22	(2,793)	(2,448)
除稅前溢利		24,718	8,825
所得稅	23	(1,185)	17,001
年內溢利		23,533	25,826

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		23,533	25,826
於其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收入：			
界定福利計劃的溢利	42	155	103
所得稅影響	42	(37)	(25)
年內其他全面收入		118	78
年內全面收入總額		23,651	25,904

財務狀況表

(千歐元)	附註	12月31日 2021年	12月31日 2020年
流動資產			
現金及現金等價物	24	114,223	18,209
貿易及其他應收款項	25	226,252	204,104
合約資產	26	137,455	155,551
存貨	27	133,115	153,501
存貨墊款	27	24,010	10,327
其他流動資產	28	28,178	105,943
可收回所得稅		907	1,643
		664,140	649,278
非流動資產			
於子公司的投資	29	13,619	76,472
物業、廠房及設備	30	231,832	149,663
無形資產	31	233,801	184,380
其他非流動資產	32	33,891	31,197
遞延稅項資產	33	17,423	12,364
		530,566	454,076
資產總值		1,194,706	1,103,354
流動負債			
銀行及其他借款	34	28,412	77,353
撥備	35	28,403	34,026
貿易及其他應付款項	36	389,136	306,794
合約負債	37	120,557	33,800
應付所得稅	38	721	—
		567,229	451,973

財務狀況表

(千歐元)	附註	12月31日 2021年	12月31日 2020年
非流動負債			
銀行及其他借款	39	48,330	65,231
撥備	35	9,383	6,913
非流動僱員福利	40	6,621	5,532
貿易及其他應付款項	36	356	327
		<u>64,690</u>	<u>78,003</u>
負債總額		<u>631,919</u>	<u>529,976</u>
股本及儲備			
股本	41	250,735	250,735
儲備	42	312,052	322,643
權益總額		<u>562,787</u>	<u>573,378</u>
負債及權益總額		<u>1,194,706</u>	<u>1,103,354</u>

現金流量表

(千歐元)	12月31日 2021年	12月31日 2020年
經營活動所得現金流量：		
除稅前溢利	24,718	8,825
折舊及攤銷	44,323	33,478
撥備	(5,521)	(3,960)
財務收入	(4,615)	(6,391)
財務開支	5,813	6,454
應佔一間合營企業之虧損	24	—
貿易應收款項減值淨額	1,881	1,696
計提存貨撥備淨額	665	4,036
	67,288	44,138
存貨減少／(增加)	29,152	(2,017)
合約資產及合約負債變動	100,738	17,306
貿易及其他應收款項減少／(增加)	6,481	(734)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	17,671	(12,892)
其他經營負債及資產變動	(8,937)	424
	212,393	46,225
已付所得稅	—	—
經營活動所得現金流量(A)	212,393	46,225
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	(63,585)	(56,284)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	2,582	5,758
投資及向子公司貸款的變動	(1,941)	4,633
已收利息	4,615	6,391
投資活動所用現金流量(B)	(58,329)	(39,502)

現金流量表

(千歐元)	12月31日 2021年	12月31日 2020年
融資活動所得現金流量：		
已付股息	(3,510)	(6,582)
新銀行及其他借款	58,730	130,198
償還銀行及其他借款	(107,621)	(136,839)
合併子公司	188	—
已付利息	(5,837)	(6,454)
融資活動所用現金流量(C)	(58,050)	(19,677)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D=A+B+C)	96,014	(12,954)
年初現金及現金等價物(E)	18,209	31,163
年末現金及現金等價物(F=D+E)	114,223	18,209
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	114,223	18,209

權益變動表

(千歐元)	股本	股份溢價*	法定儲備*	其他儲備*	權益總額
於2020年1月1日	250,735	281,293	4,354	17,674	554,056
年內溢利	—	—	—	25,826	25,826
年內其他全面收入：					
界定福利計劃的溢利	—	—	—	78	78
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	<u>250,735</u>	<u>281,293</u>	<u>5,819</u>	<u>35,531</u>	<u>573,378</u>
於2021年1月1日	<u>250,735</u>	<u>281,293</u>	<u>5,819</u>	<u>35,531</u>	<u>573,378</u>
年內溢利	—	—	—	23,533	23,533
年內其他全面收入：					
界定福利計劃的溢利	—	—	—	118	118
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	<u>250,735</u>	<u>281,293</u>	<u>7,110</u>	<u>23,649</u>	<u>562,787</u>

* 該等儲備賬戶包括於綜合財務狀況表的儲備為312,052,000歐元（2020年：322,643,000歐元）。

1. 公司資料

Ferretti S.p.A (「本公司」) 為一間於意大利註冊成立的上市公司股份股份有限公司。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

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。

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

財務報表已按照本公司作持續經營基準編製, 因為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Ferretti S.p.A.附註。

就澄清及讓本文件更易於理解而言, 所有金額於財務報表 — 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及附件中 — 均以千歐元呈列。

財務報表附註說明

3. 會計政策

本公司一直應用下列的會計準則，並與上一年度採納的準則一致。

確認合約資產收益

本公司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、貼現及津貼後予以呈列。

根據國際財務報告準則第15號，本公司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(於某一時間點或隨時間)後方確認收益。

根據國際財務報告準則第15號，本公司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。本公司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。

3. 會計政策(續)

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。

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、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年內以固定金額確認為收入。

倘本公司收取非貨幣補助，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年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。

財務報表附註說明

3. 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。

遞延稅項指本公司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公司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公司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，並於本公司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。

遞延稅項乃使用本公司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Zago S.p.A.，已根據TUIR綜合所得稅法(1986年12月22日第917號法律)第117條等選擇集體繳稅。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稅務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。

3. 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。

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。

財務報表附註說明

3. 會計政策(續)

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公司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。

3. 會計政策(續)

金融資產(續)

- 其後計量

就其後計量而言，金融資產分為四個類別：

- (1) 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)；
- (2) 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)；
- (3) 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)；
- (4) 按公平值計入損益的金融資產。

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：

- (1) 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
- (2) 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」)。

財務報表附註說明

3. 會計政策(續)

金融資產(續)

- 其後計量(續)

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。因此本公司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。

- 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(即不再於本公司綜合財務狀況表列賬)：

- 自資產收取現金流量的權利失效；或
- 本公司已根據「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)本公司已轉讓資產的絕大部份風險及回報，或(b)本公司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。

倘本公司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，則將以本公司的持續參與程度為限本公司繼續確認已轉讓資產。在此情況下，本公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本公司所保留權利及責任的基準計量。

3. 會計政策(續)

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：

- (a) **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。

- (b) **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借款。

- **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。

財務報表附註說明

3. 會計政策(續)

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。

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。土地概不折舊。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%

3. 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的樓宇價值，且僅樓宇會出現折舊。

出售或處置資產的收益或虧損根據出售所得款項與資產賬面淨值間的差額計算，並於年內於收益表中確認。

日常維修成本於收益表中悉數列賬。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

本公司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。本公司就所有本公司為承租人的租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃(期限少於12個月)及低價值租賃(協議綜合價值少於5,000歐元)除外。

使用權資產

本公司於租賃開始日(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。除非本公司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。

財務報表附註說明

3. 會計政策(續)

國際財務報告準則第16號 — 租賃(續)

於開始日期，本公司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。

本公司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

本公司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，自本公司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。

3. 會計政策(續)

內部產生的無形資產 — 研發成本

研究成本於產生期間計入收益表。

如果達成以下條件，主要涉模型及模具以及知識產權開發而於內部產生的無形資產僅確認為資產：

- 資產屬可識別(例如，軟件或新程序)；
- 資產將可能產生未來經濟利益；
- 開發資產所產生的成本能夠可靠計量；
- 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。

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。

財務報表附註說明

3. 會計政策(續)

資產減值

本公司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，則本公司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。

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。

子公司

子公司為由本公司直接或間接控制的實體。當本公司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，並有能力透過其對上述投資對象的權力影響該等回報時，即達至控制(即賦予本公司現有管理投資對象相關活動的現有權利)。

3. 會計政策(續)

股本投資(續)

子公司(續)

倘本公司直接或間接持有投資對象少於大多數投票權(或類似權利)，本公司會考慮所有與評估其是否控制投資對象相關的事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本公司的實際及潛在投票權。

有關子公司計及本公司的損益表為限以收取及應收股息。本公司投資於子公司成本減任何減值虧損列賬。

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(包括本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)且本公司可能須履行該責任時，風險及費用撥備於財務報表中確認。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。

財務報表附註說明

3. 會計政策(續)

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。

遞延稅項

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。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35。

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。

3. 會計政策(續)

會計政策的變動及披露

本公司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、國際會計準則第39號、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) *利率基準改革 — 第二階段*

應用上述的修訂本不會對本公司的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，惟於本公司頒佈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

財務報表附註說明

4. 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，僱員福利估值所產生的收益及虧損的精算結果)。

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：

- a) 於本公司的固定經營週期中，預期其將實現／償付或將會出售或使用；
- b) 其擁有主要的交易目的；或
- c) 本公司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。

權益變動表顯示本公司的權益部分如何於年內變動。

5. 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公司的財務狀況表、收益表及現金流量表的影響，亦為更清楚地解釋本公司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號要求按本公司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	—	(48,330)	—	(48,330)	—	(65,231)	—	(65,231)

財務報表附註說明

5. 財務風險管理(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	114,223	114,223	18,209	18,209
其他流動資產	28,178	28,178	105,943	105,943
計入貿易及其他應收款項的金融資產	198,918	198,918	186,410	186,410
計入其他非流動資產的金融資產	30,817	30,817	30,987	30,987
金融資產總額	<u>372,136</u>	<u>372,136</u>	<u>341,549</u>	<u>341,549</u>

財務報表項目	2021年12月31日		2020年12月31日	
	攤銷成本			
銀行及其他借款		76,742		142,584
計入貿易及其他應付款項的財務負債		<u>302,280</u>		<u>240,304</u>
金融負債總額		<u>379,022</u>		<u>382,888</u>

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。

本公司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，同時考慮本公司業務的季節性問題。

在大多數交易中，本公司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。

5. 財務風險管理(續)

流動資金風險(續)

下文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公司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	零至三個月	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)	(58,730)	(2,776)	(11,526)	(11,462)	(35,301)	—	(61,065)
租賃負債	(18,012)	(1,063)	(2,120)	(1,055)	(10,345)	(4,644)	(19,227)
貿易及其他應付款項	(302,280)	(187,462)	(54,509)	(56,815)	(3,494)	—	(302,280)
總計	(379,022)	(191,301)	(68,155)	(69,332)	(49,140)	(4,644)	(382,572)

	未來財務流量						財務流量總額
	於2020年 12月31日 的結餘	零至三個月	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)	(130,198)	(38,606)	(26,479)	(11,101)	(61,817)	—	(138,003)
租賃負債	(12,386)	(960)	(1,601)	(941)	(8,969)	—	(12,471)
貿易及其他應付款項	(240,304)	(125,939)	(39,498)	(30,815)	(44,052)	—	(240,304)
總計	(382,888)	(165,505)	(67,578)	(42,857)	(114,838)	—	(390,778)

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。

財務報表附註說明

5. 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)。

更具體地與本公司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。

由於以美元進行出售令本公司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。

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)及歐洲銀行同業借利率。根據槓桿比率的標準利差亦有所下降。

5. 財務風險管理 (續)

市場及利率風險 (續)

以下為本公司於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公司的主要借款中)。

(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	453	-453	836	-836
+100基點	-100基點	906	-906	1,673	-1,673
+200基點	-200基點	1,813	-1,813	3,345	-3,345
+300基點	-300基點	2,719	-2,719	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或然負債的風險。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。

鑑於本公司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，本公司認為其信貸風險為輕微。支付預付款為支持建造船隻及船舶的工具，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，本公司定期監測應收款項，以核實對合約付款條款的遵守情況。

財務報表附註說明

5. 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	114,223	114,223	—	—	—	—
貿易應收款項*	196,195	7,416	18,982	2,757	7,905	159,135
其他流動資產	28,178	28,178	—	—	—	—
計入其他應收款項的金融資產	2,723	2,723	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	30,817	30,817	—	—	—	—
於2021年12月31日總計	372,136	183,357	18,982	2,757	7,905	159,135

* 扣除呆賬撥備為5,590,000歐元。

為了更有效分析，下表顯示上一年度的數據：

	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	18,209	18,209	—	—	—	—
貿易應收款項*	183,999	20,460	9,147	7,820	6,525	140,047
其他流動資產	105,943	105,943	—	—	—	—
計入其他應收款項的金融資產	2,411	2,411	—	—	—	—
計入其他非流動資產的 金融資產	30,987	30,987	—	—	—	—
於2020年12月31日總計	341,549	178,010	9,147	7,820	6,525	140,047

* 扣除呆賬撥備為5,454,000歐元。

5. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

截至2021年12月31日止年度的呆賬撥備變動於附註25顯示。

下表呈報貿易應收款項 — 即任何撇銷總額 — 而即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	逾期				
		尚未到期	30日	30日至60日	60日至90日	超過
%	3%	0%	0%	0%	0%	3%
貿易應收款項	201,785	7,416	18,982	2,757	7,905	164,725
呆賬撥備	5,590	—	—	—	—	5,590
於2021年12月31日總計	<u>196,195</u>	<u>7,416</u>	<u>18,982</u>	<u>2,757</u>	<u>7,905</u>	<u>159,135</u>

為更有效進行分析，下表顯示上一年度的數據：

	於2020年 12月31日 的結餘	逾期				
		尚未到期	30日	30日至60日	60日至90日	尚未到期
%	3%	0%	0%	0%	0%	4%
貿易應收款項	189,453	20,460	9,147	7,820	6,525	145,501
呆賬撥備	5,454	—	—	—	—	5,454
於2020年12月31日總計	<u>183,999</u>	<u>20,460</u>	<u>9,147</u>	<u>7,820</u>	<u>6,525</u>	<u>140,047</u>

資本管理

本公司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73,056,000歐元(2020年：44,814,000歐元)的除稅前溢利、財務費用(附註20-22)、折舊及攤銷(附註18))，此外，保持資本比率以支持其業務和最大化股東的價值。

本公司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。

本公司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。

財務報表附註說明

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。

6. 淨收益

下表提供於截至2021年12月31止年度的淨收益項目的明細，與截至2020年12月31止年度同一項目相比：

	2021年12月31日	2020年12月31日
客戶合約收益總額	841,503	532,050
佣金及有關收益的其他成本	(23,771)	(21,206)
淨收益總額	<u>817,732</u>	<u>510,844</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	444,051	297,611
專門定製遊艇	238,621	168,552
超級遊艇	84,561	13,891
其他業務	50,499	30,790
淨收益總額	<u>817,732</u>	<u>510,844</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
FSD	10,676	19,074
二手船隻	31,310	7,078
提供服務等	4,525	4,638
Wally帆船	3,988	—
其他業務總額	<u>50,499</u>	<u>30,790</u>

6. 淨收益(續)

按照國際財務報告準則第15號，本公司已識別收益流，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)，本公司認為，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。

「提供服務等」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，本公司於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
美洲地區	270,350	139,181
亞太地區	40,726	50,351
歐洲、中東和非洲地區	371,596	276,631
全球*	84,561	13,891
其他業務	50,499	30,790
淨收益總額	<u>817,732</u>	<u>510,844</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。

財務報表附註說明

6. 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	42,479	21,018
隨時間	<u>775,253</u>	<u>489,826</u>
淨收益總額	<u><u>817,732</u></u>	<u><u>510,844</u></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：

	2021年12月31日	2020年12月31日
合約負債收益	<u><u>34,023</u></u>	<u><u>32,691</u></u>

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	409,743	193,670
一年後	<u>99,595</u>	<u>25,384</u>
	<u><u>509,338</u></u>	<u><u>219,054</u></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。

7. 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。

8. 資本化的成本

本項目的金額為27,274,000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及雜項成本與開支的資本化成本。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。

9. 其他收入

	2021年12月31日	2020年12月31日
供應商折讓	3,725	1,780
損害償付	1,519	638
超額計提成本	1,560	4,966
向客戶和經銷商重新收取雜項成本	836	193
集團內公司間重新收取雜項成本	772	901
重新進行集中服務	190	538
租金收入	95	53
出售資產的收益	14	1,810
其他	3,927	2,722
其他收入總額	<u>12,638</u>	<u>13,601</u>

「供應商折讓」根據於報告期間訂立的銷售協議，有關與本公司合作的供應商提供的折扣。

「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。其亦包括本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。本項目亦包括本公司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。

「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。此外，本項目包括於報告年度已結清的收款項及應付款項，原因為彼等的時效性。

「集團內公司間重新收取雜項成本」就彼等代為產生的成本而言，包括向子公司進行不同的具體重整。包括對子公司的各項特定重新收費，以支付彼等代為產生的成本。該等成本主要是Ferretti S.p.A.僱員借調至其他集團公司的人員成本、水電費及其他成本的退款。

財務報表附註說明

9. 其他收入(續)

「重新進行集中服務」指重新為子公司的利益而產生的資訊科技、稅務和會計服務等與集中服務有關的成本。

「其他」包括由於收取不符合規定的材料而向供應商開具約1,625,000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。

10. 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。

11. 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。

12. 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。

13. 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	13,411	10,332
稅款、法律及行政諮詢服務	12,100	4,546
技術諮詢	11,989	10,570
付予企業管治實體成員的費用	4,674	2,579
保養	3,801	2,249
公用事業	3,647	2,890
招待費	3,417	1,213
保險	3,099	2,061
差旅及每日開支	2,713	1,333
招聘及培訓成本	2,454	2,377
集中服務成本	428	736
其他	13,777	10,758
其他服務成本總額	<u>75,510</u>	<u>51,644</u>

13. 其他服務成本(續)

「稅款、法律及行政諮詢服務」主要包括3,455,000歐元的法律諮詢及公證費，以及1,831,000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，333,000歐元指資訊科技諮詢。

「技術諮詢」為11,989,000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4,465,000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45，請參閱本公司的公司機構收取費用的相關計劃。

「招聘及培訓成本」主要指本公司為公司的食堂及餐券(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。本項目亦包括有關Ferretti S.p.A. 僱員借調至其他集團公司的人員成本。

「其他」主要包括各類服務產生的成本，如安保服務、清潔服務及廢棄物等。

年內，本公司亦因CRN及Michellini公司併入Ferretti而產生150,000歐元的成本。

14. 出租及租賃

本公司採納國際財務報告準則第16號租賃——租賃後，如先前附註3所述，予以參考，有關租金及租賃的成本確認為使用權資產及租賃負債項下的權利，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。

財務報表附註說明

14. 出租及租賃(續)

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	1,201	1,397
低價值資產租金及租賃	1,606	1,188
版權費	3,662	2,227
租金及租賃總額	<u>6,469</u>	<u>4,812</u>

15. 人員成本

	2021年12月31日	2020年12月31日
工資及薪金	71,138	48,094
社會保險供款	25,132	17,080
非流動僱員福利及其他分配	4,627	3,576
人員成本總額	<u>100,897</u>	<u>68,750</u>

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45)，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分配	73	66
人員成本總額	<u>3,675</u>	<u>1,381</u>

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	—
總僱員人數	<u>4</u>	<u>4</u>

16. 其他經營開支

	2021年12月31日	2020年12月31日
結算協議	1,219	1,659
除所得稅外的稅項及費用	1,156	604
未足額計提成本	1,132	555
廣告及推廣材料	630	445
交易協會會員	533	452
可重新開票成本	423	198
資產銷售虧損	405	163
應收款項虧損	95	—
雜項經營成本	756	1,109
	<u>6,349</u>	<u>5,185</u>
其他經營開支總額	<u>6,349</u>	<u>5,185</u>

「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。

「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。

「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。

財務報表附註說明

17. 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	18,767	13,826
雜項風險撥備淨額	(5,356)	(11)
分配至呆賬撥備	1,881	1,696
撥備及減值總額	15,292	15,511

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。

18. 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	34,624	27,266
使用權資產折舊	2,891	3,257
無形資產攤銷	6,808	2,954
折舊及攤銷總額	44,323	33,477

詳情請參閱物業、廠房及設備以及無形資產的表格。

19. 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。

20. 財務收入

	2021年12月31日	2020年12月31日
應收款項的收入訂立固定資產	2,971	3,472
子公司分派股息	1,422	1,425
來自銀行的利息收入	8	—
利息及其他財務收入	214	1,494
財務收入總額	4,615	6,391

「應收款項的收入訂立固定資產」指授予子公司的貸款的應計利息。

「利息及其他財務收入」主要包括往來賬戶結餘的應計利息以及現金池往來賬戶管理的應計利息。

「子公司分派股息」指於2021年4月22日Zago S.p.A.的股東大會上分派股息，截至2020年12月31日止年度批准財報報表時，授權向Ferretti S.p.A.作出分派及於2021年8月8日已收取款項。

21. 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	4,557	5,655
租賃負債利息	82	92
離職福利及養老金撥備利息	10	21
已付子公司利息	—	2
其他財務開支	1,164	684
財務開支總額	5,813	6,454

財務報表附註說明

22. 外匯虧損

於2021年12月31日，本公司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。

23. 所得稅

由於即期及遞延稅項，稅項顯示截至2021年12月31日止年度的稅項開支為1,185,000歐元，如下所示：

	2021年12月31日	2020年12月31日
企業所得稅(企業所得稅)	—	—
收入綜合入賬	445	—
地區稅(地區稅)	(1,851)	(701)
即期稅項總額	(1,406)	(701)
過往年度稅項	548	1,686
遞延稅項	(327)	16,016
所得稅總額	(1,185)	17,001

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，本公司以企業所得稅(Impostasul reddito delle societ)的應課稅收入為零。此外，本公司將其與經濟增長援助法(ACE —公司權益撥備)相關的虧損及未使用利益轉移至本集團稅務合併計劃，因此，確認445,000歐元的稅務合併收入。

地區稅(Imposta regionale sulle attivitàproduttive)的應課稅基礎亦為正數，因此根據生產價值的計算乃按地區稅的固定比率計提撥備。

23. 所得稅(續)

下表提供本公司於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*	24,718	8,825
企業所得稅24%	(5,932)	(2,118)
地區稅3.90%	(964)	(344)
稅項理論總額	(6,896)	(2,462)
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
確認先前未確認的遞延稅項資產	—	16,064
動用的稅項虧損	6,250	—
其他差異	(2,254)	1,762
於收益表確認的實際稅項	(1,185)	17,001

(*) 圖標指除稅前溢利。

財務報表附註說明

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

24. 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	114,210	18,196
手頭現金及證券	13	13
現金及現金等價物總額	114,223	18,209

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。

現金流量表中詳細分析本項目發生的變動。

25. 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	196,195	183,999
其他應收款項	<u>30,057</u>	<u>20,105</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>226,252</u>	<u>204,104</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	11,447	12,472
集團公司應收款項	<u>190,338</u>	<u>176,981</u>
貿易應收款項總額	201,785	189,453
(減)呆賬撥備	<u>(5,590)</u>	<u>(5,454)</u>
貿易應收款項總額	<u>196,195</u>	<u>183,999</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。

財務報表附註說明

25. 貿易及其他應收款項(續)

集團公司應收款項

	2021年12月31日	2020年12月31日
CRN S.p.A	—	20,914
Zago S.p.A.	1,726	1,339
Michellini Srl	—	45
Ram Srl	88	—
Ferretti Tech Srl	3	—
Ferretti Group of America Holding Company Inc	11	11
Ferretti Group of America LLC	146,031	127,537
Allied Marine Inc	1,083	1,072
Ferretti Asia Pacific Ltd	41,270	25,890
Ferretti Group Zhuhai	2	1
Ferretti Group UK Ltd	68	121
Ferretti Group (Monaco) SaM	55	51
Ferretti Gulf Marine — Sole Proprietorship Llc.	1	—
集團公司的貿易應收款項總額	190,338	176,981

「集團公司應收款項」基於市場價值交付予子公司的服務及供應。Ferretti Group of America LLC及Ferretti Asia Pacifica Ltd的應收款項主要與在美國及亞洲地區出售的船隻有關。

呆賬撥備

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	5,454	5,693
合併子公司	1,104	—
減值虧損淨額	1,881	1,696
撇銷為不可收回款項	(2,849)	(1,935)
於年末	5,590	5,454

25. 貿易及其他應收款項(續)

呆賬撥備(續)

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。

有關應收貿易應收款項到期日及扣除呆賬撥備後的賬齡分析，請參閱附註5的財務風險管理。

鑑於本公司的貿易及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

	2021年12月31日	2020年12月31日
其他應收款項	15,645	9,472
應計費用、遞延及其他應收款項	<u>14,412</u>	<u>10,633</u>
其他應收款項總額	<u>30,057</u>	<u>20,105</u>

「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	388	266
集團公司的應收款項	445	523
供應商的墊款、預付款項及雜項應收款項	7,902	4,324
其他	276	122
應計費用及遞延	<u>5,401</u>	<u>5,398</u>
應計費用、遞延及其他應收款項總額	<u>14,412</u>	<u>10,633</u>

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165,000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。

財務報表附註說明

25. 貿易及其他應收款項(續)

其他應收款項(續)

「集團公司的應收款項」指Zago S.p.A.子公司的應收款項為445,000歐元，作為國家稅收合併的一部分，其就地區稅目的而言的應計稅項收益，以抵消其他公司的稅項虧損，根據新法律，該等公司的參與已被默認延長三年。

於2021年12月31日的「供應商的墊款、預付款項及雜項應付款項」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334,000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，減值虧損撥備評估為微不足道。

26. 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	499,063	281,338
已收集的墊款	(361,608)	(125,787)
合約資產總值	<u>137,455</u>	<u>155,551</u>

27. 存貨

	2021年12月31日			2020年
	總值	撇銷撥備	淨額	12月31日 淨額
原材料及組件的存貨	50,308	(6,480)	43,828	22,644
在製品及半製成品	62,723	—	62,723	53,971
新船隻	20,244	(330)	19,914	60,617
二手船隻	9,225	(2,575)	6,650	16,269
存貨總額	142,500	(9,385)	133,115	153,501

「原材料及組件的存貨」於2021年12月31日的撇銷撥備調整為6,480,000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。

舊船隻的賬面值透過2,575,000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	133,055	136,413
一年後	60	17,088
存貨總額	133,115	153,501

存貨墊款

「存貨墊款」指本公司為採購原材料而向供應商支付的墊款。

財務報表附註說明

28. 其他流動資產

「其他流動資產」的明細如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
其他流動資產	6,507	—
集團公司的其他流動資產	<u>21,671</u>	<u>105,943</u>
其他流動資產總額	<u>28,178</u>	<u>105,943</u>

「其他流動資產」是指參與拍賣相關的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。

「集團公司的其他流動資產」的明細如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
金融應收款項		
Ferretti Group of America LLC	492	267
Ferretti Group of America Holding Company Inc	16,931	15,886
Zago S.p.A.	2	—
Ram Srl	170	—
Allied Marine Inc.	3,834	3,648
Ferretti Group Monaco Sam	76	61
Ferretti Group UK Ltd	14	11
Ferretti Asia Pacific Ltd	<u>152</u>	<u>137</u>
	<u>21,671</u>	<u>20,010</u>
資金賬戶		
CRN S.p.A.	<u>—</u>	<u>85,933</u>
	<u>—</u>	<u>85,933</u>
總計	<u>21,671</u>	<u>105,943</u>

28. 其他流動資產(續)

「金融應收款項」源自授予子公司的貸款應計利息收入開票的應收款項，入賬列作非流動應收款項，以及現金池賬戶結餘應計的利息收入。

下列為CRN S.p.A.併入Ferretti，如上所述，資金賬戶的應收款項減至零。

非流動資產

29. 於子公司的投資

於2021年12月31日的子公司股本投資明細如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
CRN S.p.A.	—	61,631
Zago S.p.A.	9,417	9,417
Sea Lion Srl	2,028	728
Michelini Srl	—	3,460
Ram Srl	849	—
Ferretti Tech Srl	10	—
Ferretti Group of America Ltd	4	4
Ferretti Group Asia Pacific Ltd	10	10
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.	120	120
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	1,100	1,100
Ferretti Group UK Ltd	2	2
Ferretti Gulf Marine — Sole Proprietorship Llc.	79	—
	<hr/>	<hr/>
股本投資總額	<u>13,619</u>	<u>76,472</u>

此外，2021年3月22日，本公司向Sea Lion S.r.l支付一筆為1,300,000歐元的準投資，其為不可退還及無權歸還的款項。

財務報表附註說明

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	其他設備及車輛	模型及模具	總計
於2021年1月1日					
成本	103,080	34,562	28,930	255,209	421,781
累計折舊	(46,270)	(26,630)	(13,996)	(185,222)	(272,118)
賬面淨值	56,810	7,932	14,934	69,987	149,663
於2021年1月1日，扣除累計折舊	56,810	7,932	14,934	69,987	149,663
合併增加	59,816	2,426	1,216	—	63,458
添置 — 自有資產	22,401	5,737	1,540	30,650	60,328
添置 — 使用權資產	1,738	141	525	—	2,404
出售	(190)	(13)	(456)	(1,229)	(1,888)
使用權資產減少合併CRN	(4,618)	—	—	—	(4,618)
折舊 — 自有資產	(5,282)	(2,190)	(2,359)	(24,793)	(34,624)
折舊 — 使用權資產	(1,853)	(218)	(820)	—	(2,891)
重新分類	263	31	(294)	—	—
於2021年12月31日，扣除累計折舊	129,085	13,846	14,286	74,615	231,832
於2021年12月31日					
成本	169,909	42,447	31,143	276,116	519,615
累計折舊	(40,824)	(28,601)	(16,857)	(201,501)	(287,783)
賬面淨值	129,085	13,846	14,286	74,615	231,832

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資產的賬面淨值分別為5,438,000歐元、53,000歐元及762,000歐元。

30. 物業、廠房及設備(續)

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	其他設備及車輛	模型及模具	總計
於2020年1月1日					
成本	94,673	33,820	26,531	226,136	381,160
累計折舊	(41,460)	(24,688)	(13,178)	(165,675)	(245,001)
賬面淨值	<u>53,213</u>	<u>9,132</u>	<u>13,353</u>	<u>60,461</u>	<u>136,159</u>
於2020年1月1日，扣除累計折舊	53,213	9,132	13,353	60,461	136,159
添置 — 自有資產	6,777	1,687	10,232	29,073	47,769
添置 — 使用權資產	1,667	53	239	—	1,959
出售	(142)	(351)	(5,208)	—	(5,701)
折舊 — 自有資產	(2,367)	(1,897)	(3,455)	(19,547)	(27,266)
折舊 — 使用權資產	(2,481)	(112)	(664)	—	(3,257)
重新分類	143	(580)	437	—	—
於2020年12月31日，扣除累計折舊	<u>56,810</u>	<u>7,932</u>	<u>14,934</u>	<u>69,987</u>	<u>149,663</u>
於2020年12月31日					
成本	103,080	34,562	28,930	255,209	421,781
累計折舊	(46,270)	(26,630)	(13,996)	(185,222)	(272,118)
賬面淨值	<u>56,810</u>	<u>7,932</u>	<u>14,934</u>	<u>69,987</u>	<u>149,663</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資產以及模型及模具的賬面淨值分別為9,794,000歐元、29,000歐元及967,000歐元。

財務報表附註說明

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：

	商標	其他 無形資產	總計
成本	174,699	36,944	211,643
累計折舊	—	(27,263)	(27,263)
於2020年12月31日結餘	174,699	9,681	184,380
添置	115	3,140	3,255
由於合併而增加	46,544	7,122	53,666
攤銷	—	(6,808)	(6,808)
出售	—	(692)	(692)
於2021年12月31日結餘	221,358	12,443	233,801
成本	221,358	53,581	274,939
累計攤銷	—	(41,138)	(41,138)
賬面淨值	221,358	12,443	233,801

本項目於截至2020年12月31日止年度的變動如下：

	商標	其他 無形資產	總計
成本	171,762	37,586	209,348
累計折舊	—	(24,647)	(24,647)
於2019年12月31日結餘	171,762	12,939	184,701
添置	46	2,646	2,692
攤銷	—	(2,954)	(2,954)
出售	—	(59)	(59)
重新分類	2,891	(2,891)	—
於2020年12月31日結餘	174,699	9,681	184,380
成本	174,699	36,944	211,643
累計攤銷	—	(27,263)	(27,263)
賬面淨值	174,699	9,681	184,380

31. 無形資產(續)

商標 — 無限使用期限

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	46,544	—
Custom Line	36,718	36,718
Riva	30,716	30,716
Wally	2,929	2,929
Pershing	8,609	8,609
Easy Boat	9	9
Mochi	2	2
商標保護及收購成本	513	398
商標總額	221,358	174,699

如上文所述，於年內完成合併後，商標價值有所增長，得益於CRN商標作出的貢獻。

其他無形資產 — 限使用期限

	2021年12月31日	2020年12月31日
特許權	1,491	1,533
知識產權	9,544	6,489
軟件	1,408	1,659
其他無形資產總值	12,443	9,681

本項目包括：

- 「特許權」的賬面淨值為1,491,000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金額為613,000歐元；該權利持續至2067年屆滿。
- 「知識產權」的賬面淨值為9,544,000歐元，其中包括本公司於主要公司領域開展的資料科技系統項目的成本，原因為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。CRN及Michellini合併後，本項增加3,140,000歐元；
- 本項是指軟件，賬面淨值為1,408,000萬歐元，歸因於軟件的牌照及專利。

財務報表附註說明

31. 無形資產(續)

其他無形資產(續)

無限使用期限的無形資產之減值測試

於2021年12月31日，本公司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：

- A) 確定使用價值所用的自由現金流量乃源自管理層最近期的五年期間預測；
- B) 進行減值測試時，考慮現金產生單位的使用價值；其使用價值包括根據永續標準釐定的終端價值；及
- 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	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(增長率)	2.00%	2.00%

- D) 本公司管理層於總稅項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，本公司在考慮取得數據及市場觀點後採用長期增長率(增長率)2%。

減值測試結果並無顯示任何需要為本公司的現金產生單位撤銷無形及有形資產。

根據所進行的分析，本公司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。

本公司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。

32. 其他非流動資產

	2021年12月31日	2020年12月31日
指定為按公平值計入收入表的股本投資	116	115
於一間合營企業的投資	31	—
其他資產及按金	<u>33,744</u>	<u>31,082</u>
其他非流動資產總值	<u>33,891</u>	<u>31,197</u>

「指定為按公平值計入收入表的股本投資」包括於Nouveau Port Golf Juan的股本投資，其淨值為114,000歐元及擁有商業物業（目前用作餐館）。

「其他資產及按金」價值指客戶按次年後交付船隻的臨時收據支付的佣金預付款，而授予子公司作為融資及支持營運的保證金、長期遞延及其他應收款項的詳情如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
CRN S.p.A.	—	48
Sea Lion Srl	22,604	22,384
Ferretti Group of America LLC	5,310	5,310
Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	799	1,299
Ferretti Group UK Ltd	165	170
Ferretti Group Asia Pacific Ltd	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
集團公司的金融資產總額	<u>29,878</u>	<u>30,211</u>

該等所授予貸款有默許的重續條款，本公司管理層擬逐步收取有關子公司產生現金流量的還款。該等貸款按歐元同業拆借相關市場利率累計利息。

財務報表附註說明

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	10,854	2,433	1,261	8,310	1,203	42,119	184	66,364
計入／(扣除) 損益	(1,346)	(197)	(332)	1,057	(151)	(560)	317	(1,212)
合併子公司	519	382	261	—	205	19,608	28	21,003
於2021年12月31日	<u>10,027</u>	<u>2,618</u>	<u>1,190</u>	<u>9,367</u>	<u>1,257</u>	<u>61,167</u>	<u>529</u>	<u>86,155</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	1,026	47,680	4,876	418	54,000
扣除／(計入)：					
損益	(9)	(386)	(152)	(338)	(885)
其他全面收益	—	—	—	37	37
合併子公司	298	13,365	825	1,092	15,580
於2021年12月31日	<u>1,315</u>	<u>60,659</u>	<u>5,549</u>	<u>1,209</u>	<u>68,732</u>

33. 遞延稅項資產(續)

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	11,913	1,307	1,366	7,562	1,240	26,860	229	50,477
計入/(扣除)：								
損益	(1,059)	1,126	(105)	748	(37)	15,259	(45)	15,887
於2020年12月31日	<u>10,854</u>	<u>2,433</u>	<u>1,261</u>	<u>8,310</u>	<u>1,203</u>	<u>42,119</u>	<u>184</u>	<u>66,364</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2019年12月31日及 2020年1月1日	1,026	47,680	5,005	442	54,153
扣除/(計入)：					
損益	—	—	(129)	—	(129)
其他全面收益	—	—	—	(24)	(24)
於2020年12月31日	<u>1,026</u>	<u>47,680</u>	<u>4,876</u>	<u>418</u>	<u>54,000</u>

財務報表附註說明

33. 遞延稅項資產(續)

就財務報表呈列而言，本公司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	17,423	12,364
遞延稅項負債	—	—
遞延稅項資產總值	17,423	12,364

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	16,345	22,166

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。

本公司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。

本公司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* + 1.5 — 2.9	2022年	23,002	歐元銀行間 同業拆借利率* + 2.6 — 3.0	2021年	32,501
應付銀行款項 — 無抵押			53	1.2 — 2.0	2021年	10,648
附帶的借款成本			(1,275)			(1,497)
扣除附帶借款成本的 應付銀行款項			21,780			41,652
集團公司的財務應付款項		2022年	2,689	1.7 — 2.0	2021年	2,948
到期保理負債		2022年	—	1.5	2021年	29,312
租賃負債	1.7 — 4.7	2022年	3,943	2.0 — 4.7	2021年	3,441
短期款項總額			28,412			77,353
	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* + 2.6 — 2.9	2024年	35,497	歐元銀行間 同業拆借利率* + 2.6 — 3.0	2024年	58,499
附帶的借款成本			(1,236)			(2,213)
扣除附帶借款成本的 應付銀行款項			34,261			56,286
租賃負債	2.0 — 4.7	2031年	14,069	2.0 — 4.7	2031年	8,945
中期／長期款項總額			48,330			65,231
銀行及其他借款總額			76,742			142,584

(*) 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，本公司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公司應付款項，而本公司於較後日期向保理人付款。本公司與保理人訂立融資安排，以延長本公司供應商的付款到期日。

財務報表附註說明

34. 銀行及其他借款(續)

於2019年8月2日，本公司及前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5「財務風險管理」。

財務應付款項有關子公司Zago S.p.A.，主要指源自中央資金賬戶中持有的金額，該賬戶按「零餘額」機制每日將子公司的正結餘轉入母公司的銀行往來賬戶。

所有借款均以歐元計值。

35. 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	13,826	27,113	40,939
增加	18,767	6,481	25,248
合併增加	1,332	485	1,817
年內已動用	(15,158)	(15,060)	(30,218)
於2021年12月31日的結餘	<u>18,767</u>	<u>19,019</u>	<u>37,786</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	14,115	30,627	44,742
增加	13,826	4,904	18,730
年內已動用	(14,115)	(8,418)	(22,533)
於2020年12月31日的結餘	<u>13,826</u>	<u>27,113</u>	<u>40,939</u>

財務報表附註說明

35. 風險及扣除撥備(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。

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	9,384	6,913
非流動部分	9,383	6,913
產品保修撥備總額	18,767	13,826

- 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	5,819	16,246
經銷商獎勵撥備	7,275	6,337
完成船隻撥備	1,512	1,410
其他風險撥備	4,413	3,120
雜項風險撥備總額	19,019	27,113

雜項風險撥備分類為流動負債項下。

「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，本公司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，以及與訴訟有關的判決，該金額已於待付對手方款項中確認。

35. 風險及扣除撥備(續)

- 雜項風險撥備(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。

本公司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.(現為Ferretti 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，前稱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本公司提出的上述。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本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，本公司依據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。

財務報表附註說明

36. 貿易及其他應付款項

	2021年12月31日	2020年12月31日
應付供應商賬款	224,173	155,483
應付集團公司款項	74,902	82,498
貿易應付款項	299,075	237,981
其他應付款項	90,417	69,140
貿易及其他應付款項總額	389,492	307,121

	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	389,136	306,794
貿易及其他應付款項 — 非流動部分	356	327
貿易及其他應付款項總額	389,492	307,121

貿易應付款項

「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5「財務風險管理」。

36. 貿易及其他應付款項(續)

應付集團公司的貿易應付款項

「應付集團公司的貿易應付款項於一年內到期」如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
CRN S.p.A.	—	23,240
Zago S.p.A.	4,525	2,997
Sea Lion Srl	44	97
Michelini Srl	—	42
Ram Srl	13	—
Ferretti Group of America LLC	59,129	45,984
Allied Marine Inc	9,474	9,108
Ferretti Group Asia Pacific Ltd	1,592	801
Ferretti Group UK Ltd	53	294
Ferretti Group (Monaco) Sam	—	(65)
Ferretti Gulf Marine — Sole Proprietorship Llc.	72	—
應付集團公司的貿易應付款項總額	74,902	82,498

「應付集團公司的貿易應付款項」指就按公平磋商清償的日常買賣 / 供應交易。

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	11,231	6,766
應付僱員款項	15,880	7,906
應付董事款項	1,111	1,054
其他應付稅項	4,953	2,861
雜項應付款項	3,205	503
應計費用	432	522
遞延收入	53,249	47,379
應付集團公司其他款項	—	1,820
政府機構費用	356	329
其他應付款項總額	90,417	69,140

「應付養老金及社會保障機構款項」反映於2020年12月31日本公司及僱員的12月薪酬、應計及遞延薪酬而應付該等機構的款項。

財務報表附註說明

36. 貿易及其他應付款項(續)

其他應付款項(續)

「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。

「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」主要包括保費及按累計基準確認的其他交易。

「遞延收入」主要包括向子公司Ferretti Group of America LLC銷售價值約50,000歐元及向子公司Ferretti Group Asia Pacific Ltd銷售價值約3.3百萬歐元的船隻，於年內及上一年度均出具發票，就此而言，於2021年財政年度結束時，未能符合根據會計準則所載標準確認收益。

於2021年12月31日合共為356,000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。

本公司管理層相信「貿易及其他應付款項總額」的賬面值與其公平值相若。

37. 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。

38. 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。

非流動負債

39. 銀行及其他借款

有關本項目的闡述，請參閱上文附註34。

40. 非流動僱員福利

於2021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	6,141	4,983
離職補償撥備	480	549
非流動僱員福利總額	<u>6,621</u>	<u>5,532</u>

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，其應用於Ferretti及前C.R.N. S.p.A.。

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本公司記錄。

財務報表附註說明

40. 非流動僱員福利(續)

a) 僱員福利(續)

釐定本公司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期將歸屬的福利；
- 於估值日期貼現本公司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。

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	4,983	5,202
合併子公司	1,637	—
利息成本	10	21
服務成本	—	12
精算收益	(118)	(48)
用作已付補償及預付款項	(371)	(204)
最終責任的現值	<u>6,141</u>	<u>4,983</u>

於2021年12月31日已作出的假設如下：

40. 非流動僱員福利(續)

a) 僱員福利(續)

人口統計假設

1. 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) ;
2. 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% ;
3. 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% ;
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。目前, 概無僱員要求提前退休。

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155,000歐元(稅前)於「其他儲備」中確認。

財務報表附註說明

40. 非流動僱員福利(續)

a) 僱員福利(續)

財務假設(續)

於收益表確認的金額概述如下：

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

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，本公司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，本公司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

1. 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%；
2. 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%；
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。

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	25	126
歐元	(25)	(131)
2020年12月31日		
歐元	25	135
歐元	(25)	(140)

財務報表附註說明

股本及儲備

41. 股本

	2021年12月31日	2020年12月31日
已認購及繳足	<u>250,735</u>	<u>250,735</u>

已全面認購及繳足股本由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日的「其他儲備」主要包括：

溢利／(虧損)儲備對界定福利計劃的整體影響：於2021年12月31日為數(113)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118,000歐元；

如上所述，CRN S.p.A.及Michelini & C. Srl合併後產生的合併儲備為30.7百萬歐元，作為國際會計準則／國際財務報告準則的過渡儲備。

餘下部分主要指累計盈利／(虧損)。

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. 現金流量

本公司的主要非貨幣交易

截至2021年12月31日止年度，本公司以非現金增添使用權資產及租賃負債2,404,000歐元（2020年：1,959,000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	130,198	96,685
融資活動的變動：		
新增借款	58,730	130,198
還款	(130,198)	(96,685)
年末總額	58,730	130,198

租賃負債

	2021年12月31日	2020年12月31日
於年初	12,386	13,318
融資活動的變動：		
合併CRN	6,620	—
新增租賃	2,404	2,983
利息開支	82	92
租賃付款	(3,480)	(4,007)
年末總額	18,012	12,386

租賃現金流出總額

計入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	2,807	2,585
融資活動	3,480	4,007

44. 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。

財務報表附註說明

44. 關聯方交易(續)

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公司採納的相同程序進行交易。

有關集團公司的交易，詳情請參閱該等財務報表附註說明的貸方及借方。

於2020年12月31日及2021年12月31日本公司與關聯方結餘的明細載列如下：

	貿易及 其他應收款項	其他流動資產	其他 非流動資產	其他流動負債	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	—	—	—	—
子公司：					
Zago S.p.A.	2,171	2	—	(2,689)	(4,525)
Sea Lion Srl	—	—	22,604	—	(44)
Ram Srl	88	170	—	—	(13)
Ferretti Tech Srl	3	—	—	—	—
Ferretti Group of America Holding Company Inc	11	16,931	—	—	—
BY Winddown Inc.	—	—	—	—	—
Ferretti Group of America LLC	146,031	492	5,310	—	(59,129)
Allied Marine Inc	1,083	3,834	—	—	(9,474)
Ferretti Asia Pacific Ltd	41,270	152	1,000	—	(1,592)
Ferretti Group Zhuhai	2	—	—	—	—
Ferretti Group UK Ltd	68	14	165	—	(53)
Ferretti Group (Monaco) SaM	55	76	799	—	—
Ferretti Gulf Marine — Sole Proprietorship Llc.	1	—	—	—	(72)
其他關聯方：					
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)
	28	—	—	—	(203)
於2021年12月31日的關聯方總額	194,742	21,671	29,878	(2,689)	(75,866)

44. 關聯方交易 (續)

	貿易及 其他應收款項	其他流動資產	其他 非流動資產	其他流動負債	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	—	—	—	—
子公司：					
CRN S.p.A.	20,914	85,933	48	—	(25,061)
Zago S.p.A.	1,862	—	—	(2,948)	(2,997)
Sea Lion Srl	—	—	22,384	—	(97)
Michelini Srl	45	—	—	—	(42)
Ferretti Group of America Holding Company Inc	11	15,886	—	—	—
Ferretti Group of America LLC	127,537	267	5,310	—	(45,984)
Allied Marine Inc	1,072	3,648	—	—	(9,108)
Ferretti Asia Pacific Ltd	25,890	137	1,000	—	(801)
Ferretti Group Zhuhai	1	—	—	—	—
Ferretti Group UK Ltd	121	11	170	—	(294)
Ferretti Group (Monaco) SaM	51	61	1,299	—	65
其他關聯方：					
HPE S.r.l.	—	—	—	—	(100)
Ferrari S.p.A.	—	—	—	—	(13)
CoEnergetica S.a.s.	—	—	—	—	(15)
其他關聯方	28	—	—	—	(147)
於2020年12月31日的關聯方總額	181,166	105,943	30,211	(2,948)	(85,110)

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歐元悉數指與母公司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。

財務報表附註說明

44. 關聯方交易 (續)

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203,000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。

截至2021年12月31日止年度本公司與關聯方交易的明細載列如下：

	收益淨額	其他收益及收入	原材料、服務、 出租及租賃的成本	財務收入(開支)
同系子公司：				
濰柴動力股份有限公司	—	—	(129)	—
其他關聯方：				
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	—	—	(703)	—
子公司：				
Zago S.p.A.	—	312	(19,047)	2
Sea Lion Srl	—	—	(752)	220
RAM Srl	3	—	(12)	—
BY Winddown Inc	—	—	—	1,262
Allied Marine Inc	—	11	(365)	187
Ferretti Group of America LLC	131,917	312	(9,623)	225
Ferretti Group of America Holding Company Inc	—	—	—	1,045
Ferretti Group Asia Pacific Limited	21,685	355	(769)	14
Ferretti Group (Monaco) SAM	—	—	(720)	15
Ferretti Group UK Ltd	—	12	(428)	2
於2021年12月31日的關聯方總額	153,609	1,002	(33,173)	2,972

44. 關聯方交易 (續)

	收益淨額	其他收益及收入	原材料、服務、 出租及租賃的成本	財務收入(開支)
同系子公司：				
濰柴動力股份有限公司	—	—	(508)	—
其他關聯方：				
HPE S.r.l.	—	—	(200)	—
Ferrari S.p.A.	—	—	(14)	—
CoEnergetica S.a.s.	—	—	(15)	—
其他關聯方	—	—	(421)	—
子公司：				
CRN S.p.A.	—	1,226	(18,060)	1,368
Zago S.p.A.	—	294	(10,246)	(2)
Sea Lion Srl	—	—	(425)	221
Michelini & C. S.r.l.	—	—	(34)	—
BY Winddown Inc	—	—	—	1,497
Allied Marine Inc	—	25	—	220
Ferretti Group of America LLC	76,335	189	(5,849)	267
Ferretti Group of America Holding Company Inc	—	—	—	1,240
Ferretti Group Asia Pacific Limited	26,886	293	(626)	16
Ferretti Group (Monaco) SAM	—	—	(385)	9
Ferretti Group UK Ltd	—	18	(586)	3
於2020年12月31日的關聯方總額	103,221	2,045	(37,369)	4,839

2021年與濰柴動力股份有限公司相關的成本129,000歐元涉及本公司以「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。

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。

財務報表附註說明

44. 關聯方交易(續)

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703,000歐元主要指本公司就發展FSD分部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。

本公司支付五名最高僱員之薪酬

	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>

45. 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

支付予本公司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>

45. 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)

詳情如下：

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。

財務報表附註說明

45. 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>

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)：

45. 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)

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
安永香港	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>

46. 或然負債

本公司管理層相信，概無與本公司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。

47. 物業按揭

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

48. 承擔

於2021年12月31日，概無呈報承擔(2020年12月31日：無)。

財務報表附註說明

49. 提供予第三方的擔保

就全面披露目的而言，以下段落詳載於2021年12月31日本公司所提供擔保及所作出承諾。

本公司授出以下擔保種類以擔保應付款項及其他責任：

- 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；
- 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；

49. 提供予第三方的擔保(續)

- 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；

此外，為向本公司授出貸款，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。

財務報表附註說明

50. 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，本公司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，於香港公開發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。

51. 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。

附件

此資料包括於以下附件中：

- I 金融固定資產變動表：
- II 子公司股權投資一覽表（意大利《民事法典》第2377條第5號）

附件I

金融固定資產變動表

(千歐元)

	期初結餘			年內變動				期末結餘			於2021年 12月31日 結餘
	歷史成本	增記	撤減	於2020年 12月31日 結餘	增加	減少	撤減及 撤減撥回	歷史成本	增記	撤減	
股本權益											
子公司	782,994	20,781	(727,303)	76,472	2,238	(94,155)	29,064	691,077	20,782	(698,240)	13,619
聯屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合營企業	—	—	—	—	55	—	(24)	55	—	(24)	31
其他公司	221	—	(106)	115	1	—	—	222	—	(106)	116
股本權益總額	783,215	20,781	(727,409)	76,587	2,294	(94,155)	29,040	691,354	20,782	(698,370)	13,766
應收款項											
來自子公司	140,310	—	(110,099)	30,211	385	(718)	—	139,977	—	(110,099)	29,878
來自其他	871	—	—	871	2,994	—	—	3,865	—	—	3,865
應收款項總額	141,181	—	(110,099)	31,082	3,379	(718)	—	143,842	—	(110,099)	33,743

附件II

子公司股權投資一覽表(意大利《民事法典》第2377條第5號)

姓名	註冊辦事處	股本(當地貨幣)	股權		年內收入		所有權%	
			總額	按比例 應佔金額	總額	按比例 應佔金額	直接	間接
子公司								
* 意大利公司								
— Zago S.p.A.	斯科爾澤(威尼斯)	120,000歐元	1,570	1,570	1,422	1,422	100%	
— Sea Lion S.r.l.	弗利(弗利—切塞納)	10,000歐元	(1,189)	(892)	(1,223)	(917)	75%	
— Ram S.r.l.*	薩尼科(貝加莫)	520,000歐元	(280)	(224)	(730)	(584)	80%	
— Ferretti Tech S.r.l.	卡托利卡(里米尼)	10,000歐元	9	(1)	(1)		100%	
* 外國公司								
— Allied Marine Inc.	勞德代爾堡(美國)	10美元	118	118	2,169	2,169	100%	
— Ferretti Group of America Holding Company Inc.	邁阿密(美國)	10美元	(103,313)	(103,313)	(1,599)	(1,599)	100%	
— Ferretti Group of America Llc**	邁阿密(美國)	100美元	(108,407)	—	1,214	—		100%
— BY Winddown Inc**	邁阿密(美國)	10美元	(110,023)	—	(1,724)	—		100%
— Ferretti Group Asia Pacific Ltd	香港	100,000港元	(19,506)	(19,506)	572	572	100%	
— Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd	橫琴(珠海)	1,000,000元 人民幣	101	101	(5)	(5)	100%	
— Ferretti Group (Monaco) S.a.M.	摩納哥(法國)	150,000歐元	(28)	(28)	34	34	100%	
— Ferretti Group UK Ltd	英國	1英鎊	(189)	(189)	48	48	100%	
— Ferretti Gulf Marine — Sole Proprietorship Llc.***	阿聯酋	300,000阿聯酋 迪拉姆	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	

(*) 日期為2021年9月30日

(**) 由Ferretti Group of America Holding Company Inc.控制

(***) 其為註冊成立不久且並無已批准的財務報表

與美國公司有關的價值均以美元計值。

本公司及其子公司的綜合財務報表已由本公司董事會於2022年4月28日編製及批准。