
此乃要件 請即處理

閣下如對要約、本要約文件或接納表格的任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、專業會計師、法律、財務或其他閣下所信任的專業顧問。

閣下如已將名下之全部股份出售，應立即將本要約文件及接納表格送交買主或承讓人或經手出售之持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本要約文件應與接納表格一併閱讀，接納表格內容構成本要約文件及當中所載條款及條件之組成部分。

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本要約文件、接納表格之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就本要約文件、接納表格全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

倘構成違反任何司法權區的相關法律，則本要約文件及接納表格不得於或向該司法權區發佈、刊發或分發。



AZÚR A.S.

(根據捷克共和國法律註冊成立)

由**KKCG MARITIME**發起的自願附帶條件的部分公開收購要約

以收購最多**52,132,861**股**FERRETTI S.P.A.**

(股份代號：**09638.HK**；**EXM: YACHT**)股份，

佔發行人股本之**15.4%**

要約文件

KKCG Maritime的財務顧問



除文義另有所指外，本要約文件(包括本封面頁)所用詞彙具有「釋義」一節所賦予的涵義。

本要約文件將於要約可供接納期間刊載於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及KKCG Maritime網站www.kkcg.com/maritime。

2026年3月2日

要約文件
自願附帶條件的部分公開收購要約

根據CFA第102條及香港收購守則以收購最多52,132,861股Ferretti S.p.A.普通股

發行人

Ferretti S.p.A.

要約人

Azúr a.s.
(KKCG Maritime)

要約所涉及金融工具

最多52,132,861股Ferretti S.p.A.普通股

每股要約股份的要約價

每股Ferretti S.p.A.普通股3.50歐元

與**BORSA ITALIANA**及執行人員協定的接納期期限

自2026年3月16日上午8時30分(中歐時間)起至2026年4月13日下午5時30分(中歐時間)止
(首尾兩天包括在內)

(自2026年3月16日下午3時30分(香港時間)起至2026年4月13日晚上11時30分(香港時間)止
(首尾兩天包括在內)) (惟根據適用法律並經執行人員同意可予延長)

付款日期

2026年4月20日(惟根據適用法律並經執行人員同意可延長接納期)

KKCG MARITIME的首席財務顧問

UniCredit S.p.A.

KKCG MARITIME的香港財務顧問

新百利融資有限公司

負責協調收集接納文件的中介機構

Equita SIM S.p.A.

全球資訊代理人

Georgeson S.r.l.

意大利證券交易委員會通過2026年2月25日第23893號決議批准本要約文件，並不構成意大利證券交易委員會對接納要約或該文件所載數據及資料的利弊之任何推薦建議。

目錄

釋義	1
序言	8
A 警告	18
A.1 適用於要約的規例及主管監管機構	18
A.2 要約的條件	18
A.3 於接納期末分配股份	20
A.4 批准發行人的財務報告及中期報告	21
A.5 有關要約融資及確切履行的擔保的資料	22
A.6 關聯方	23
A.7 進行要約的理由及KKCG Maritime有關發行人的未來計劃	23
A.8 應用發行人規例第39條之二(獨立董事意見)及第40條之二(重啟條款)	25
A.9 進行要約的通訊及授權	25
A.10 根據CFA第108條第2段就收購義務作出的聲明	25
A.11 根據CFA第108條第1段收購權及有關收購義務的聲明以及 CFA第111條項下強制擠出權	25
A.12 要約所涉及各方可能存在的利益衝突	26
A.13 股份擁有人的潛在替代境況	26
A.14 支持者的權利	27
A.15 發行人通告	28
A.16 與國際地緣政治緊張局勢有關的風險	28
B 參與交易的主體	29
B.1 有關要約人的資料	29
B.1.1 公司名稱、法律形式及註冊辦事處	29
B.1.2 註冊成立及年期	29
B.1.3 參考法例及管轄法院	29
B.1.4 股本	29
B.1.5 股東及股東協議	29
B.1.6 法人團體	32
B.1.7 要約人所屬集團的說明及業務概覽	33
B.1.8 要約人的業務	34
B.1.9 會計政策	35
B.1.10 要約人的財務狀況及收益表	35
B.1.11 要約人的近期表現	40
B.1.12 要約人的一致行動人士	40

B.2	要約所涉及金融工具的發行人	41
B.2.1	公司名稱、法律形式及註冊辦事處	41
B.2.2	參考法例及管轄法院	41
B.2.3	股本	41
B.2.4	高持股量股東及股東協議	42
B.2.5	法人團體及外聘核數師	45
B.2.6	Ferretti集團簡介	49
B.2.7	近期表現及前景	51
B.2.7.a	2024年度財務報告	51
B.2.7.b	2025中期財務報告	57
B.2.7.c	近期趨勢與展望	63
B.3	中介機構	64
B.4	全球資訊代理人	65
C	要約所涉及金融工具之類別與數量	66
C.1	要約所涉及金融工具類別及相關數量	66
C.2	可轉換金融工具	66
C.3	進行要約的通訊及授權	66
D	要約人擁有之發行人金融工具(包括透過信託公司或第三方擁有者)	68
D.1	由 FERRETTI 發行且由要約人及一致行動人士擁有的金融工具數目及類別， 並註明所擁有證券及投票權	68
D.2	有關發行人金融工具之回購、證券借貸、使用權或質押協議	68
D.3	股份之交易及權益	68
E	金融工具的每股要約股份單位價格及其理據	70
E.1	每股單位價格的指標及其釐定方法	70
E.2	釐定代價所採用的準則	71
E.3	最高支付總額及確認財務資源	75
E.4	代價與發行人若干相關指標之比較	75
E.5	發行人股份的官方登記價格於發起要約前最後 12 個月內的算術加權每月平均值	80
E.6	發行人股份根據於上一個財政年度及本財政年度進行的 財務交易所產生價值的指標	82
E.7	要約人及一致行動人於過去 12 個月就要約股份進行之收購及 銷售交易價值指標，連同所收購及出售之金融工具數量指標	82

F	接納要約的程序及條款、支付價款及歸還股份的日期及程序	83
	F.1 接納要約的程序及條款	83
	F.1.1 接納期	83
	F.1.2 適用於接納文件的一般程序	84
	F.1.3 於中央結算系統持有的股份	87
	F.1.4 聲明及保證	87
	F.1.5 承諾	87
	F.1.6 一般事項	87
	F.1.7 印花稅	88
	F.1.8 稅項	89
	F.2 於接納期內就所提交股份享有及行使經濟權利及投票權	89
	F.3 有關要約進展及結果的通訊	89
	F.4 發起要約的市場	90
	F.5 付款日期	92
	F.6 支付代價程序	92
	F.7 要約人與發行人金融工具擁有人之間訂立合約所適用的 監管法律以及主管司法權區的指示	93
	F.8 倘要約無效時歸還股份的程序及條款	93
G	要約人的融資方式、履約保證及未來計劃	94
	G.1 與交易相關的融資方式及履約保證	94
	G.1.1 要約的融資方式	94
	G.1.2 確切履行的擔保	94
	G.2 進行交易的理由及與發行人有關的未來計劃	95
	G.2.1 進行要約的理由	95
	G.2.2 與發行人有關的要約人未來計劃	97
	G.2.2.1 資產管理計劃及任何獲批准的業務計劃	97
	G.2.2.2 投資與未來融資來源	97
	G.2.2.3 因要約而進行的交易	97
	G.2.2.4 法人團體組成的預期變動	97
	G.2.2.5 修訂公司章程細則	98
	G.3 恢復公眾持股量	98

H	要約人、一致行動人士與發行人或高持股量股東或發行人董事會及 內部監控機構成員之間之協議與交易	99
	H.1 於要約人通告前最後12個月內已獲履行或批准，且令要約人及／或發行人的 業務可能受到或已受到重大影響之財務及／或商業交易與協議的說明	99
	H.2 有關行使投票權或轉讓股份及／或發行人的其他金融工具之協議	99
I	支付予中介機構之報酬	100
J	分配方案	101
K	附件	103
	K.1 要約人的通告	103
L	要約人向公眾人士提供的文件以及該等文件可供查閱的地點及場所	123
	L.1 有關要約人的文件	123
	L.2 有關發行人的文件	123
	L.3 根據香港收購守則的規定有關要約人的文件	123
M	香港收購守則項下的其他披露規定	125
	M.1 專家及同意書	125
N	責任聲明	126

釋義

於本要約文件中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。當文義如此規定時，以單數形式界定的詞彙具有複數形式的相同涵義，反之亦然。

「2024年度財務報告」	指	Ferretti於截至2024年12月31日止財政年度的綜合財務報表，經發行人董事會於2025年3月14日批准
「2025中期財務報告」	指	Ferretti於截至2025年6月30日止六個月期間的綜合財務報表，經發行人董事會於2025年7月31日批准
「接納表格」	指	根據發行人規例及香港收購守則條文編製的要約接納表格，各支持者須全部填妥該表格並提交予一間獲委任中介機構(連同提交至要約的股份一併記存於該獲委任中介機構)或其相關存管中介機構
「接納期」	指	與Borsa Italiana及執行人員協定的期間，自2026年3月16日上午8時30分(中歐時間)(下午3時30分(香港時間))起至2026年4月13日下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))止(首尾兩天包括在內)，股東可於該期間內接納要約，惟根據適用法律並經執行人員同意可予延長
「支持者」	指	根據本要約文件有效向要約提交彼等各自股份的股東
「分配率」	指	根據本要約文件第J節所述，將按最高數目與提交至要約的股份數目的比率確定的分配百分比
「獲委任中介機構」	指	獲委任負責收集要約接納文件的中介機構，經本要約文件第B節第B.3段所識別
「Borsa Italiana」	指	Borsa Italiana S.p.A.，組織及管理米蘭泛歐交易所的公司
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中歐時間」	指	中歐時間

「CFA」	指 意大利1998年2月24日第58號行政法令(經後續修訂及補充), <i>即</i> 意大利綜合金融中介法
「瑞士法郎」	指 瑞士法郎, <i>即</i> 瑞士的法定貨幣
「截止日期」	指 接納期截止日期, <i>即</i> 2026年4月13日(惟根據適用規例並經執行人員同意可延長接納期)
「條件」	指 本要約文件第A節第A.2段所述的要約生效條件
「代價」	指 KKCG Maritime將就根據要約提交並由KKCG Maritime 收購的每股股份, 向要約的每名支持者支付的現金代價, 金額為每股3.50歐元(附息)
「意大利證券交易委員會」	指 國家上市公司及證券交易所委員會(<i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i>), 註冊辦事處位於Via G.B. Martini 3, Rome, Italy, <i>即</i> 負責監督金融市場的意大利國家機關
「捷克克朗」	指 捷克克朗, <i>即</i> 捷克共和國的法定貨幣
「要約人通告日期」	指 2026年1月19日, <i>即</i> 要約人透過要約人通告將要約內容傳達至意大利證券交易委員會, 並向股東、市場及發行人披露的日期
「本要約文件日期」	指 本要約文件刊發日期, <i>即</i> 2026年3月2日
「存管中介機構」	指 參與由Euronext Securities營運的集中管理系統(如銀行、證券經紀公司、投資公司及交易所代理人)的獲授權存管中介機構, 該等機構將不時記存提交至要約的股份, 並可根據接納表格代收集支持要約的人士提交的接納文件詳情及轉交獲委任中介機構
「EBIT」	指 除利息及稅項前盈利
「EBITDA」	指 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

「歐元」	指	歐元，即歐盟成員國的法定貨幣
「米蘭泛歐交易所」	指	米蘭泛歐交易所，由Borsa Italiana組織及管理的受監管市場
「Euronext Securities」	指	Monte Titoli S.p.A.，註冊辦事處位於Piazza degli Affari 6, Milan，作為意大利中央證券存管機構運作的公司，並具備保管職能
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或該執行董事的任何授權代表
「Ferretti」或「發行人」	指	Ferretti S.p.A.，一間根據意大利法律註冊成立的股份有限公司，其註冊辦事處位於Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera 62，於Romagna Forlì-Cesena and Rimini Companies Register註冊，稅務編號及增值稅號碼為04485970968，其股份於米蘭泛歐交易所 (EXM：YACHT) 及香港聯交所主板 (股份代號：09638) 雙重上市
「Ferretti集團」	指	Ferretti及其企業集團，誠如本要約文件第B節第B.2.6段所述
「FIH」	指	Ferretti International Holding S.p.A.
「外國補貼條例」	指	歐洲議會及歐盟理事會2022年12月14日關於扭曲內部市場的外國補貼的(歐盟)第2022/2560號條例
「全球資訊代理人」	指	Georgeson S.r.l.，註冊辦事處位於 Rome (Italy), via Nizza, 128，為由KKCG Maritime委任的實體，以履行第B.4節所述的目的
「黃金權力法」	指	意大利2012年3月15日第21號法令(經意大利2012年第56號法律修訂後轉為法律，經後續修訂及補充)，載有有關國防與國家安全領域企業結構之特別權力規定，以及能源、運輸與通訊領域具戰略重要性活動之規定

「確切履行的擔保」	指	倘要約人未能履行與要約相關的付款義務，則根據發行人規例第37條之二由確切履行的擔保人出具的履約保證，據此確切履行的擔保人已不可撤銷地承諾以一期或多期付款方式提供現金，金額不超過最高支付額，且須專門用於支付最高支付額內的代價
「確切履行的擔保人」	指	UniCredit，具有作為確切履行的擔保發行實體的身份
「香港營業日」	指	香港聯交所開放進行業務交易的日子
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港收購守則」	指	證監會頒佈的香港公司收購及合併守則
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「負責協調收集接納文件的中介機構」	指	Equita SIM S.p.A.，其註冊辦事處位於米蘭(意大利) Via Filippo Turati, 9,並已向Register of Companies of Milan Monza Brianza and Lodi註冊，註冊編號為10435940159，而稅務編號為10435940159
「發行人通告」	指	根據CFA第103條、發行人規例第39條及香港收購守則規則8.4規定須編製並由發行人董事會於接納期首日前一個交易日刊發的通告／受要約人董事會通函，當中載有評估要約及其自身評估所需的所有資料(包括發行人獨立董事委員會及根據香港收購守則規則2.1等規定委任的獨立董事委員會獨立財務顧問的意見)

「發行人規例」	指	根據意大利證券交易委員會1999年5月14日第11971號決議所採納的意大利規例(經後續修訂及補充)，該規例載有實施CFA之規例，內容有關發行人監管
「KKCG」	指	KKCG Group AG，為直接持有KKCG Maritime全部股本的公司
「KKCG集團」	指	一家旗下營運多元化的公司的投資及創新集團，KKCG為其母公司(誠如本要約文件第B節第B.1.7段進一步載述)
「KKCG Maritime」或 「要約人」	指	Azúr a.s.，一間根據捷克共和國法律註冊成立及營運的股份有限公司，其註冊辦事處位於Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Prague 6, Czech Republic，於布拉格市法院註冊，註冊編號為B 29157
「最後交易日」	指	2026年1月16日，即要約人通告日期前的最後完整交易日
「倫敦證券交易所集團」	指	倫敦證券交易所集團
「保證金貸款融資」	指	保證金信貸額度或保證金融資，為金融機構批出的貸款，讓投資者利用本身的證券組合作抵押品，以借入資金購買證券
「最高支付額」	指	要約的最高總值，相等於182,465,013.50歐元 ¹ ，乃按代價每股3.50歐元 ² 計算，並假設最高數目的股份提交至要約
「最高數目」	指	要約所涉及的最高股份數目，即52,132,861股股份，佔發行人已認購及繳足股本15.4%
「要約最終結果通告」	指	KKCG Maritime將根據發行人規例第41條第6段及香港收購守則刊發有關要約最終結果的公告

¹ 最高總值182,465,013.50歐元相當於1,653,370,226.83港元，乃根據參考匯率計算。

² 代價每股3.50歐元相當於每股31.71港元，乃根據參考匯率計算。

「要約初步結果通告」	指	KKCG Maritime將根據發行人規例第36條及香港收購守則刊發有關要約初步結果的公告
「要約」	指	KKCG Maritime提出自願附帶條件的部分公開收購要約，涉及最高52,132,861股股份，佔於本要約文件日期發行人已認購及繳足股本之15.4%(誠如本要約文件所述)
「要約文件」	指	本要約文件
「要約人通告」	指	根據CFA第102條第1段、發行人規例第37條及香港收購守則規則3.5，由KKCG Maritime於要約人通告日期發出及刊發，並作為本要約文件附錄K.1所載的通告
「一致行動人士」	指	根據CFA第101條之二第4段及第4條之二及/ 或香港收購守則的條文，與要約人一致行動的人士(誠如本要約文件第B.1.12節所述)
「付款日期」	指	於截止日期後第五個米蘭泛歐交易所交易日與第七個香港營業日(即2026年4月20日)兩者中較早者
「參考匯率」	指	截至最後交易日的參考匯率，即9.0613港元兌1歐元(資料來源：歐洲中央銀行)
「參考期間」	指	自要約人通告日期(即2025年7月19日)前六個月當日起計至本要約文件日期止的期間
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	338,482,654股每股未標明面值的發行人普通股，於米蘭泛歐交易所(EXM：YACHT)及香港聯交所(股份代號：09638)上市，並根據CFA第83條之二實施無紙化制度(ISIN IT0005383291)
「股東」	指	股份持有人

「候選人名單」	指	一份由其提交者建議任命為董事會董事(或(按文義所指)作為法定核數師委員會成員)的候選人名單
「新百利」	指	新百利融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為KKCG Maritime有關要約的香港財務顧問
「交易日」	指	米蘭泛歐交易所開放交易的每個日子
「不受干擾日」	指	2025年12月11日，即發行人最大股東開始近期系列股份收購前的最後交易日
「UniCredit」	指	UniCredit S.p.A.，KKCG Maritime有關要約的首席財務顧問
「美國證券交易法」	指	1934年美國證券交易法，經修訂及補充
「成交量加權平均價」或「VWAP」	指	成交量加權平均價
「%」	指	百分比

序言

以下「前言」簡要說明要約的架構。

為全面評估要約的條款及條件，務請細閱本要約文件第A節（「警告」）及本要約文件其餘部分以及（倘適用）接納表格。

本要約文件所載有關發行人及Ferretti集團的數據及資料僅基於截至本要約文件日期公開可得的數據及資料，包括發行人網站www.ferrettigroup.com可供查閱的內容。

1. 要約的關鍵要素

要約構成由KKCG Maritime根據CFA第102條及其後條文、發行人規例及香港收購守則的適用條文提出的全現金自願附帶條件的部分公開收購要約，以收購最多52,132,861股股份，佔發行人已認購及繳足股本之15.4%。該等股份於米蘭泛歐交易所及香港聯交所上市及買賣。

KKCG Maritime已申請並已獲執行人員授出豁免嚴格遵守香港收購守則規則28.7，條件為要約開放以供接納的期限將為自接納期開始日期起計28個曆日，未經執行人員事先同意不得延期。由於自接納期開始日期（即2026年4月12日）起計的第28個曆日為星期日，根據香港收購守則釋義注釋3，接納期將於2026年4月13日（星期一）結束。

要約已於2026年1月19日透過要約人通告予以公佈。要約人通告全文載於本要約文件第K節第K.1段。

於2026年1月29日，KKCG Maritime向意大利證券交易委員會及執行人員提交本要約文件。

KKCG Maritime將為唯一成為根據要約所提交發行人股份買方的實體，並將承擔及負起要約人於要約下的義務、權利及責任，包括（其中包括）促使支付代價的義務。

2. 要約的目的及代價

要約僅於意大利及香港提出（惟本要約文件第F節第F.4段所述者除外），涉及最多52,132,861股無面值股份，佔發行人已認購及繳足股本之15.4%。

有關要約所涉及股份的進一步資料，請參閱本要約文件第C節第C.1段。

倘提交至要約的股份數目超過52,132,861股(即最高數目)(且須待條件達成或(倘可豁免)獲豁免後)，則將對提交至要約的股份採用按比例方法，據此，KKCG Maritime將按全體股東提交至要約的股份的相同比例，向彼等收購彼等所提交的股份。有關進一步詳情，請參閱本要約文件第J節(分配方案)。

KKCG Maritime將就提交至要約並由KKCG Maritime收購的每股股份向每名支持者支付相等於3.50歐元(相當於約31.71港元)³(附息)的現金代價。

代價擬以「附息」基準計算，故基於發行人將不會於付款日期前批准或實施自溢利或儲備提取任何普通或特別股息分派的假設而釐定。

代價乃根據獨立評估並考慮(其中包括)以下元素，參考不受干擾日及最後交易日而釐定：

- 於不受干擾日及最後交易日於米蘭泛歐交易所錄得的每股收市價；
- 股份在截至不受干擾日及最後交易日(首尾兩天包括在內)止1個月、3個月、6個月及12個月期間於米蘭泛歐交易所錄得的成交量加權平均官方價格；及
- 股份在截至不受干擾日及最後交易日(首尾兩天包括在內)止1個月、3個月、6個月及12個月期間於香港聯交所錄得的平均收市價。

於釐定代價時，KKCG Maritime並無依賴或取得獨立專家為評估其公平性而編製的任何評價或意見。

有關用於釐定代價的方法、代價所含溢價及股份歷史表現的進一步資料，請參閱本要約文件第E節。

要約須待本要約文件第A節第A.2段所述各項條件達成(或(倘可豁免)獲豁免)後方可作實，並於本要約文件第F節第F.4段訂明的限額內，且在不影響本要約文件第J節所載分配標準的前提下，一視同仁及按平等條款向全體股東提出。

³ 僅供說明用途，代價3.50歐元相當於每股31.71港元，乃根據參考匯率計算。

要約不擬亦將不可能導致股份自米蘭泛歐交易所或香港聯交所除牌。鑒於要約屬自願、部分及附帶條件的收購要約的性質，在任何情況下，要約不得令KKCG Maritime所持總權益超過發行人股本之90%。因此，根據CFA第111條行使擠出權的條件，以及根據CFA第108條第1及2段履行收購義務的條件，均未達成且將不會達成。

3. 要約的最高支付額及確認財務資源

倘代表最高數目的股份持有人全面接納要約，則要約之整體最高代價(即最高支付額)相等於182,465,013.50歐元⁴，計算方式乃基於：(i)每股代價3.50歐元⁵(附息)，及(ii)股份最高數目(即52,132,861股股份)。

為履行最高支付額所需的財務資源將由KKCG集團旗下公司透過出資及／或股東貸款(不論計息或免息)提供予KKCG Maritime。KKCG Maritime保留權利(亦視乎要約結果而定)透過銀行融資為最高支付額的部分款項提供資金。就此而言，務請注意，截至本要約文件日期，正與銀行機構進行初步接洽，以評估該等融資。

新百利(即KKCG Maritime的香港財務顧問)信納KKCG Maritime擁有充足財務資源以悉數支付最高支付額。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime擁有充足財務資源以滿足最高支付額。

有關要約融資方式等更多詳情，請參閱本要約文件第E節及第G節第G.1段。

4. 進行要約的理由及未來計劃概覽

發起要約的決定反映KKCG Maritime擬增加投資並藉此鞏固其於Ferretti的現有權益，將KKCG Maritime的持股比例由佔發行人已認購及繳足股本的現有權益之14.5%增加至最高29.9%。

KKCG Maritime擬透過部分要約(即要約)，以收購發行人已認購及繳足股本最高29.9%的方式收購發行人非控股權益。KKCG Maritime無意以除牌為目的而發起全面公開收購要約。此方法將使KKCG Maritime作為高持股量股東取得投票權及行使權，同時確保股份於要約完成後仍於米蘭泛歐交易所及香港聯交所上市。發行人的公眾持股量於要約完成後仍維持高於香港上市規則要求的25%門檻。KKCG

⁴ 最高支付額相當於1,653,370,226.83港元，乃根據參考匯率計算。

⁵ 代價每股3.50歐元相當於每股31.71港元，乃根據參考匯率計算。

Maritime擬於Ferretti下屆股東週年大會上行使其高持股量股東的權利，該大會將議決(其中包括)批准截至2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表及委任發行人董事會成員。就此而言，KKCG Maritime計劃提交其建議委任為董事的候選人名單(即候選人名單)，並認為要約為增加其股權及相應投票權的公平透明方式，因而藉此增加將由其建議作為董事獲提名人的候選人當選的可能性。因此，要約的時間表旨在達成上述目標，讓KKCG Maritime得以透過要約收購額外權益參與該股東週年大會並於會上投票。

KKCG Maritime認為，透過其在發行人董事會的代表一並憑藉KKCG集團的經驗及經證明的投資往績一在當前全球產業動態背景下，可為Ferretti的進一步發展及增長作出貢獻。其中，將透過Ferretti的標誌性品牌推動現有核心豪華遊艇業務在國際上的內在增長，同時借助KKCG集團在識別與成功執行併購方面的深厚經驗，支持業務發展與平台擴張。除核心業務外，KKCG Maritime認為，Ferretti集團尚有其其他的潛在長期戰略發展途徑。例如，歐洲戰略國防領域的現有增長態勢，為Ferretti拓展並推進在該細分市場的業務提供了契機。KKCG Maritime認為，效率更高的管治架構及(尤其是)由具有高度公信力與卓越背景的人士組成董事會將能使發行人管理層更迅速而有效地對可能出現的任何商機作出反應，且不會對Ferretti的業務經營持續性或活動範圍造成影響。KKCG集團作為高增長平台的投資者所累積的經驗證明可藉著KKCG Maritime代表加入發行人董事會把握機遇。

根據發行人公佈的2026年財務行事曆，預期將於2026年5月14日舉行股東週年大會以批准(其中包括)法人團體換屆。鑒於上述情況，提交法人團體換屆候選人名單的截止日期為2026年4月19日。截至本要約文件日期，KKCG Maritime擬按上述要約目標提交一份包含最多數目可獲委任作為發行人董事會成員的候選人名單(即大多數候選人名單)，當中包括一名或以上執行董事。⁶根據發行人細則第19條，董事會由7(七)至11(十一)名董事組成。

⁶ 如發行人日期為2023年6月21日用作於米蘭泛歐交易所上市的招股章程所披露，為使其股份獲准於米蘭泛歐交易所上市及買賣，發行人採納意大利上市公司所需的若干企業管治政策，並對其細則作出若干修訂，包括為選舉董事會成員設立候選人名單投票機制。即將召開的股東週年大會將為自採納該等管治政策及修訂細則後，首次進行發行人董事會透過候選人名單投票機制換屆的場合。因此，此為KKCG Maritime首次得以呈交候選人名單以委任董事會之契機。

務請注意，KKCG Maritime及其任何一致行動人士均並非任何承諾的一方及／或並無參與其他股東承諾投票贊成KKCG Maritime將提交的發行人法人團體換屆候選人名單的任何磋商或討論。

KKCG Maritime保留根據適用法律採取任何認為有用行動的權利，包括任何潛在招攬受委代表，旨在爭取其他股東對KKCG Maritime為發行人董事會換屆而將提交的候選人名單給予最廣泛支持。

於2026年1月22日，發行人最大股東FIH(根據FIH於2026年2月28日按香港收購守則規則22的規定所作出的披露持有38.98%的發行人股本)透過新聞稿表示，其擬(其中包括)任命發行人董事會大多數成員。

KKCG Maritime就發行人實施策略的能力在頗大程度上將取決於股東於發行人股東週年大會上對董事會換屆的投票結果。倘KKCG Maritime提交的候選人名單獲得最高票數，除一名董事將由獲得第二最高票數的候選人名單中選出外，其餘所有當選董事均將根據發行人細則從該候選人名單中產生。反之，倘KKCG Maritime提交的候選人名單獲得第二最高票數，則根據發行人細則僅一名董事將於該候選人名單選出。在後者情況下，KKCG Maritime可能無法以同等有效性影響發行人董事會作出與上述所概述策略一致的決策。

鑒於上述情況，發行人董事會大多數成員是否可能從KKCG Maritime提交的候選人名單中產生取決於要約結果及KKCG Maritime以外的股東在發行人股東週年大會上對該候選人名單的投票決定。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime尚未選定將列入其就發行人董事會換屆的候選人名單的候選人，且並未與發行人的任何董事進行旨在可能將其納入該候選人名單的任何討論。

5. 要約主要相關事件一覽表

下表按時間順序概述要約的主要相關事件。以下所列預期時間表僅供參考，並可予更改

日期	事件	向市場發佈通訊之方式
2026年1月19日	宣佈KKCG Maritime決定發起要約之通告(即要約人通告)。	根據CFA第102條第1段、發行人規例第37條及香港收購守則規則3.5發出通告
2026年1月19日	向奧地利的反壟斷主管機關提交申請，以供審批KKCG Maritime根據要約提出的交易	–
2026年1月20日	向意大利部長會議主席提交申請，以根據黃金權力法就KKCG Maritime在要約的規限下收購股份獲得授權	–
2026年1月29日	根據CFA第102條第3段向意大利證券交易委員會提交本要約文件，及根據香港收購守則向執行人員提交本要約文件	KKCG Maritime根據發行人規例第37條之三第3段刊發公告
2026年2月17日	奧地利的反壟斷主管機關對KKCG Maritime根據要約提出的交易案予以批准。	–
2026年2月25日	意大利證券交易委員會批准本要約文件	KKCG Maritime根據發行人規例第36條刊發公告

日期	事件	向市場發佈通訊之方式
2026年2月27日	執行人員批准本要約文件及執行人員根據香港收購守則規則28.1就要約授出同意	–
2026年3月2日	刊發本要約文件及接納表格(附註1)	KKCG Maritime根據發行人規例第38條第2段及香港收購守則刊發公告。 根據發行人規例第36條第3段及第38條第2段以及香港收購守則，分發／寄發本要約文件，並於(其中包括)香港聯交所網站刊載
2026年3月13日	寄發發行人通告的截止時間(附註2)	Ferretti根據CFA第103條第3段及第3條之二、發行人規例第39條及香港收購守則規則8.4於發行人網站及香港聯交所網站刊發公告
於2026年3月16日上午8時30分(中歐時間)(下午3時30分(香港時間))	接納期開始(附註3；附註4；附註5)	–

日期	事件	向市場發佈通訊之方式
於截止日期(即2026年4月13日，惟可延長接納期) ⁷ 下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))	接納要約的截止時間及日期以及接納期結束(附註5；附註6)	–
截止日期(即2026年4月14日，惟可延長接納期)後首個營業日上午7時29分(中歐時間)(下午1時29分(香港時間))前 ⁶	要約初步結果通告(或其任何延期或修訂(如有))，其將載明：(i)要約於接納期結束時的初步結果；及(ii)任何初步分配率(附註7)	KKCG Maritime根據發行人規例第36條及香港收購守則規則19.1於(其中包括)香港聯交所網站刊發公告
於付款日期(即2026年4月17日，惟可延長接納期)前的交易日上午7時29分(中歐時間)(下午1時29分(香港時間))前 ⁶	要約最終結果通告，其將載明：(i)要約於接納期結束時的最終結果；(ii)任何最終分配率；及(iii)條件是否達成及／或獲豁免(附註7)	KKCG Maritime根據發行人規例第41條第6段及香港收購守則規則19.1於(其中包括)香港聯交所網站刊發公告
截止日期起計(i)第五個交易日與(ii)第七個香港營業日的較早者(即於2026年4月20日前，惟可延長接納期) ⁶	就於接納期內提交至要約並由KKCG Maritime收購的股份代價的付款日期 接納要約而提交但未獲承購之股份的最後退還日期(附註6)	–

附註1：根據發行人規例第38條第1段規定：「經意大利證券交易委員會批准並依據CFA第102條第4段的任何要求所補充之要約文件須以紙本形式配以電子格式送交意大利證券交易委員會及發行人，且不得延誤。」

⁷ 任何延長接納期僅可根據適用法律並經執行人員同意作出。

- 附註2：根據香港收購守則規則8.4，發行人須於本要約文件日期後14天內向股東送達發行人通告，惟執行人員同意延後日期，且要約人同意將截止日期延長與協定延遲寄發發行人通告所涉天數相等的時限則除外。根據意大利法律，發行人通告須不遲於接納期開始日期前一個交易日刊發。
- 附註3：根據發行人規例第40條規定，倘發行人通告並未隨附於要約文件，則接納期不得早於本要約文件日期後第五個交易日開始。然而，根據意大利法律，接納期在任何情況下仍可於遲於本要約文件日期後第五個交易日開始。
- 附註4：在接納期內，每天將就當日收到的接納、提交予要約的股份總數，以及該等數量佔最高數目的百分比等事項作出公告。此外，各項條件狀況的最新進展將於接納期內(包括(倘條件早前未達成或獲豁免，則)於截止日期前最後一個交易日)定期公佈，且於各項條件達成後，將於可能情況下盡快作出公告。
- 附註5：接納期已與Borsa Italiana及執行人員協定。就此而言，KKCG Maritime已申請並已獲執行人員授出豁免嚴格遵守香港收購守則規則15.1規定，令接納期將遲於要約文件寄發日期開始，且遲於截止日期下午4時正(香港時間)結束。
- 附註6：要約須待條件於接納期結束前達成或(倘可豁免)獲豁免後，方可作實。根據適用法律及在遵守香港收購守則規則30.1註釋2的前提下，倘即使只有一項條件未達成及(倘可豁免)，而KKCG Maritime於接納期結束前並無行使其權利豁免該條件，則要約將不會完成並將失效。倘要約失效，則為接納要約而提交的任何股份將於要約失效通訊首次發出當日後的交易日前退還予支持者：因此該等股份將可供支持者(透過其存管中介機構或其他方式(如適用))重新處置，而彼等毋須承擔任何費用或開支。
- 附註7：根據意大利的慣常做法，要約結果將分兩次公佈：即要約初步結果通告，該通告將於接納期結束後不久刊發，內容基於在接納期內由獲委任中介機構向負責協調收集接納文件的中介機構傳遞的接納資訊，以及要約最終結果通告，該通告將於所有接納文件經由負責協調收集接納文件的中介機構全面核對及驗證後刊發。KKCG Maritime已申請且已獲執行人員授出豁免嚴格遵守香港收購守則規則19.1的規定，使其可依據意大利適用規定刊發要約初步結果通告及要約最終結果通告，而非根據香港收購守則規則19.1刊發單一截止公告，並按該等公告的時間作出安排。

要約的接納及結算程序載於本要約文件第F節及(倘適用)接納表格內。

接納要約須待股東簽署並以下列任何一種方式交付已完全填妥之接納表格，方可作實：

- (a) 自2026年3月16日上午8時30分(中歐時間)(下午3時30分(香港時間))起至2026年4月13日(即截止日期)下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))(或KKCG Maritime(經執行人員同意後)可能決定及公佈之較後時間及/或日期)前任何時間，將表格同時連同相關股份記存於任何獲委任中介機構；或

- (b) 將表格交付於任何存管中介機構，並(在尚未記存的情況下)向同一存管中介機構記存該表格所示股份，惟有關交付及記存須及時進行，以使存管中介機構能夠在截止日期下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))前通知獲委任中介機構有關其已收到接納文件。

股份記存於中央結算系統的股東應注意以下各項：

- 倘股份透過其持牌證券交易商／經紀／託管銀行記存於中央結算系統，則股東須於接納期開始日期後惟於香港結算設定的截止期限或香港結算可能釐定的任何其他日期或之前，指示其持牌證券交易商／經紀／託管銀行授權香港結算代其接納要約。為趕及該截止期限，股東應向其持牌證券交易商／經紀／託管銀行查詢處理其指示的時間，並按其要求向持牌證券交易商／經紀／託管銀行提交該指示；或
- 倘股份記存於中央結算系統的投資者戶口持有人賬戶，則股東須於接納期開始日期後惟於香港結算設定的截止期限或香港結算可能釐定的任何其他日期前不遲於一個香港營業日，透過「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統授權其接納要約的指示。

將會或擬另行將本要約文件及／或接納表格轉交意大利或香港以外任何司法權區的任何人士(包括但不限於託管人、代名人及受託人)於採取任何行動前，務請閱讀本要約文件內第F節第F.4段。有意根據要約提交股份的各方須自行承擔遵守相關司法權區法律的責任，因此，於根據要約提交股份前，有關各方須諮詢其本身顧問，以核實相關法律是否可能存在及適用。

居於意大利及香港以外國家或地區的人士如接納要約，則可能須遵守該等國家或地區的適用法律或監管規定所訂明的特定義務或限制。要約收件人須自行承擔遵守任何該等條文的責任，因此，於接納要約前，應諮詢其本身法律及其他專業顧問，以確認相關條文的存在及適用性。KKCG Maritime 對任何人士違反上述限制的行為概不負責。

A 警告

A.1 適用於要約的規例及主管監管機構

發行人為根據意大利法律註冊成立的公司，其註冊辦事處位於意大利，其股份於米蘭泛歐交易所及香港聯交所主板上市及買賣。

自股份於2022年3月31日在香港聯交所上市後，發行人須遵守適用於股份在該市場上市的公司的法律、規例及規則，包括香港收購守則所載有關公開要約的條文。

有鑒於此，要約構成(i)根據CFA第102條第1段及發行人規例所載實施條文及為有關條文之目的，及(ii)根據香港收購守則(尤其規則28)發源自願附帶條件的部分公開收購要約。

於香港，根據香港法例規定，要約由新百利(以KKCG Maritime的財務顧問身份及代表KKCG Maritime)提出。

由於要約亦受香港規例規管，故本要約文件提供意大利文及英文版本，並備有中文譯本。

A.2 要約的條件

要約須待下列各項條件達成(或(倘可豁免)獲豁免)後，方可生效：⁸

- (i) 根據香港收購守則規則28.1就要約獲得執行人員的同意，且有關同意仍具十足效力及作用；
- (ii) 根據黃金權力法獲得意大利部長會議主席授出授權–無論明示授權或於黃金權力法默示批准期限屆滿後授權，且未就KKCG Maritime根據要約收購股份附加任何條件、承諾、義務或要求；
- (iii) 奧地利的反壟斷主管機關已批准KKCG Maritime根據要約提出的交易，且未就KKCG Maritime根據要約收購股份施加任何條件、承諾、義務或要求；及

⁸ 與根據香港收購守則提出收購要約的典型程序相反，根據CFA第102條，除非要約須取得由特定行業機關授予的若干批准，否則寄發要約文件不得以達成若干先決條件為條件(亦即寄發要約文件須待先決條件達成後方可進行)。由於要約不受任何此類由特定行業機關授予的批准所規限，故要約(且因此寄發要約文件)不得受任何「先決條件」所規限，而因此條件(i)、(ii)及(iii)所載的批准被設定為要約的條件。

(iv) 發行人及／或其直接或間接控制的附屬公司及／或聯屬公司未曾議決，且在任何情況下未曾進行，亦未曾承諾進行任何可能妨礙根據CFA第104條及／或香港收購守則規則4達成要約目標的行為或交易，即使該等行為或交易已獲發行人普通或特別股東大會授權，或由發行人附屬公司及／或聯屬公司的普通或特別股東大會及／或管理機構獨立決定並實施。

根據香港收購守則規則30.1註釋2，就第(ii)及(iii)段所述條件而言，倘意大利部長會議主席及／或奧地利的反壟斷主管機關在行使彼等各自職權時對落實交易施加禁令，或另行施加KKCG Maritime認為屬繁重或與要約目標不符之規定、條件或限制，則該等條件將被視為未達成。

截至本要約文件日期：

- (a) 上文第(i)段所載就要約獲得執行人員同意有關的條件已達成，乃因執行人員於2026年2月27日授出有關同意；及
- (b) 上文第(iii)段所載與奧地利的反壟斷主管機關批准有關的條件已達成，乃因有關反壟斷主管機關已於2026年2月17日批准有關交易，且並無施加任何條件、承諾、義務或要求。

KKCG Maritime保留權利根據適用法律及香港收購守則，以根據適用意大利法律及香港收購守則發出通知的方式，全部或部分豁免上文第(ii)及(iv)段所載有關的一項或以上條件。

根據香港收購守則規則30.1註釋2，KKCG Maritime僅可在產生援引未達成任何有關條件的權利的情況下就要約而言是對KKCG Maritime極為重要時，方可援引未達成一項或以上條件(上文第(i)項條件除外)作為不繼續完成要約的基準。

要約毋須待達到最低接納門檻後方可作實。因此，待各項條件達成(或(倘可豁免)獲豁免)後，KKCG Maritime將收購提交至要約而不超過最高數目之所有股份。

KKCG Maritime將公佈各項條件是否達成，或(倘該等條件未達成及可獲豁免，則)可於達成、未達成或豁免相關條件後在切實可行情況下盡快根據香港收購守則透過發出發行人規例第36條所規定的通知公佈任何有關豁免。此外，各項條件狀況的最新進展將於接納期內(包括(倘條件早前未達成或獲豁免，則)於截止日期前最後一個交易日)定期公佈。

發行人的股東及潛在投資者務請注意，要約須待條件於接納期結束前達成或(倘可豁免)獲豁免，方可作實。截至本要約文件日期，概無條件(上文第(i)及(iii)段所載條件除外)已達成。

根據適用法律及在遵守香港收購守則規則30.1註釋2的前提下，倘即使只有一項條件未達成及(倘可豁免)，而KKCG Maritime於接納期結束前並無行使其權利豁免該條件，則要約將不會完成並將失效。在該情況下，為接納要約而提交的任何股份將於要約失效通訊首次發出當日後的交易日前退還予支持者：因此該等股份將可供支持者(透過其存管中介機構或其他方式(如適用))重新處置，而彼等毋須承擔任何費用或開支。

發行人股東及有意投資者於買賣股份時務請審慎行使。任何人士如對彼等應採取的行動有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

有關是否達成條件的通訊的進一步資料，請參閱本要約文件第F節第F.8段。

A.3 於接納期末分配股份

由於要約乃自願附帶條件的部分公開收購要約，且須待條件達成或(倘可豁免)獲豁免，故倘提交至要約的股份數目超過52,132,861股(即最高數目)，則KKCG Maritime將對提交股份採用按比例方法，據此KKCG Maritime將按所有支持者於接納期提交至要約的股份比例，向其收購相同比例的股份。

KKCG Maritime將向各支持者無差別承購於接納期所提交股份數目乘以分配率所釐定的股份數目(向下約整至最接近的股份整數)。KKCG Maritime向每名支持者承購的提交股份總數(即分配率)將按以下公式按就接納所提交股份的總數釐定：

$$A/B \times C$$

其中：

A = 最高數目(即52,132,861股股份)；

B = 所有要約項下支持者就接納有效提交的股份總數；及

C = 相關個人股東根據要約就接納提交的股份數目。

倘股東將其全部股份提交以接納要約，有關股份仍可能不會全部獲承購。零碎股份將不會根據要約獲承購，因此，KKCG Maritime將根據以上公式向每名支持者承購的股份數目將向下約整至最接近的整數，且無論如何KKCG Maritime承購的股份總數將不會超過52,132,861股股份。

於截止日期後首個交易日上午7時29分(中歐時間)(下午1時29分(香港時間))前，KKCG Maritime將透過要約初步結果通告公佈要約的暫定結果並將計算任何暫定分配率。於付款日期前的交易日上午7時29分(中歐時間)(下午1時29分(香港時間))，KKCG Maritime將透過要約最終結果通告公佈要約最終結果及最終分配率。

根據上述分配標準而產生未獲KKCG Maritime承購的股份將通過存管中介機構於要約最終結果通告發出當日後的交易日前(即不遲於付款日期)退還予提交股東。

此外，務請注意，於實行任何分配後，支持者不得撤回其就要約的接納文件。

反之，倘於接納期結束時，提交至要約的股份數目低於最高數目(且條件已達成或(倘可獲豁免)獲豁免)，則KKCG Maritime將收購所有提交至要約的股份，而無需進行先前所述分配程序。

有關股份於接納期結束時的分配情況的進一步資料，應參閱本要約文件第J節。

A.4 批准發行人的財務報告及中期報告

於2025年3月14日，發行人董事會批准截至2024年12月31日止年度發行人的財務報表草擬本及Ferretti集團的年度綜合財務報表。

於2025年5月13日，發行人股東大會批准(i) 2024年度財務報告，及(ii)每股已發行股份0.10歐元的現金股息，總額約33,848,265.40歐元。該股息已於2025年6月18日派付。

於2025年7月31日，發行人董事會批准2025中期財務報告。

於2025年10月23日，發行人董事會批准Ferretti集團截至2025年9月30日止九個月的綜合財務業績。

於2026年2月24日，發行人董事會批准於2025年12月31日的初步綜合業績。於日期為2026年2月24日的該業績公告中，發行人表示(其中包括)：「本公司股東及潛在投資者應注意，2025年未經審核業績並無根據收購守則規則10的規定呈報，且並不符合收購守則規則10規定的標準」。

以上Ferretti集團的財務業績及報告可於發行人網站www.ferrettigroup.com「投資者關係 – Reports and Presentations – Financial Results & Reports」一欄公開查閱。

根據發行人財務行事曆(刊載於發行人網站www.ferrettigroup.com「投資者關係 – Press Releases/ Financial Calendar」一欄)，發行人董事會亦將於2026年3月31日議決批准於2025年12月31日的發行人單獨財務報表草擬本及Ferretti 集團綜合財務報表。

有關發行人及Ferretti集團近期表現的進一步資料，請參閱本要約文件第B節第B.2段。

A.5 有關要約融資及確切履行的擔保的資料

倘代表最高數目的股份持有人悉數接納要約，則要約的整體最高代價(即最高支付額)相等於182,465,013.50歐元⁹。

為履行最高支付額所需的財務資源將由KKCG集團旗下公司透過出資及／或股東貸款(不論計息或免息)提供予KKCG Maritime。KKCG Maritime保留權利(亦視乎要約結果而定)透過銀行融資為最高支付額的部分款項提供資金。就此而言，務請注意，截至本要約文件日期，正與銀行機構進行初步接洽，以取得該等融資。

KKCG Maritime聲明其完全有能力履行支付最高支付額的義務。為確保KKCG Maritime履行最高支付額範圍內代價的支付義務，於2026年2月26日，確切履行的擔保人根據發行人規例第37條之二，出具以KKCG Maritime為受益人的確切履行的擔保，據此，確切履行的擔保人已不可撤銷且無條件地承諾，並作為對KKCG Maritime履行要約項下代價付款義務的擔保一可就KKCG Maritime根據要約將予收購的股份而(應負責協調收集接納文件的中介機構及新百利的書面要求)向負責協調收集接納文件的中介機構作出所有應付款項作為代價，最高金額以最高支付額為限。

作為KKCG Maritime的香港財務顧問，新百利信納KKCG Maritime擁有充足財務資源以悉數支付最高支付額。

有關確切履行的擔保的進一步資料，請參閱本要約文件第G節G.1.2段。

⁹ 最高支付額相當於1,653,370,226.83港元，乃根據參考匯率計算。

A.6 關聯方

根據Ferretti董事會採納的關聯方交易程序，KKCG Maritime及股東或KKCG Maritime的管理機構成員均非發行人的關聯方。

有關要約參與者的進一步詳情，請參閱本要約文件第B節B.1及B.2段。

A.7 進行要約的理由及KKCG Maritime有關發行人的未來計劃

發起要約的決定反映KKCG Maritime擬增加投資並藉此鞏固其於Ferretti的現有權益，將KKCG Maritime的持股比例由佔發行人已認購及繳足股本的現有權益之14.5%增加至最高29.9%。

KKCG Maritime擬透過部分要約(即要約)，以收購發行人已認購及繳足股本最高29.9%的方式收購發行人非控股權益。KKCG Maritime無意以除牌為目的而發起全面公開收購要約。此方法將使KKCG Maritime作為高持股量股東取得投票權及行使權，同時確保股份於要約完成後仍於米蘭泛歐交易所及香港聯交所上市。發行人的公眾持股量於要約完成後仍維持高於香港上市規則要求的25%門檻。KKCG Maritime擬於Ferretti下屆股東週年大會上行使其高持股量股東的權利，該大會將議決(其中包括)批准截至2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表及委任發行人董事會成員。就此而言，KKCG Maritime計劃提交其建議委任為董事的候選人名單(即候選人名單)，並認為要約為增加其股權及相應投票權的公平透明方式，因而藉此增加將由其建議作為董事獲提名人的候選人當選的可能性。因此，要約的時間表旨在達成上述目標，讓KKCG Maritime得以透過要約收購額外權益參與該股東週年大會並於會上投票。

KKCG Maritime認為，透過其在發行人董事會的代表—並憑藉KKCG集團的經驗及經證明的投資往績—在當前全球產業動態背景下，可為Ferretti的進一步發展及增長作出貢獻。其中，將透過Ferretti的標誌性品牌推動現有核心豪華遊艇業務在國際上的內在增長，同時借助KKCG集團在識別與成功執行併購方面的深厚經驗，支持業務發展與平台擴張。除核心業務外，KKCG Maritime認為，Ferretti集團尚有其他潛在的長期戰略發展途徑。例如，歐洲戰略國防領域的現有增長態勢，為Ferretti拓展並推進在該細分市場的業務提供了契機。KKCG Maritime認為，效率更高的管治架構及(尤其是)由具有高度公信力與卓越背景的人士組成董事會將能使發行人管理層更迅速而有效地對可能出現的任何商機作出反應，且不會對Ferretti的業務經營持續性或活動範圍造成影響。KKCG集團作為高增長平台的投資者所累積的經驗證明可藉著KKCG Maritime代表加入發行人董事會把握機遇。

根據發行人公佈的2026年財務行事曆，預期將於2026年5月14日舉行發行人股東週年大會以批准(其中包括)法人團體換屆。鑒於上述情況，提交法人團體換屆候選人名單的截止日期為2026年4月19日。截至本要約文件日期，KKCG Maritime擬按上述要約目標提交一份包含最多數目可獲委任作為發行人董事會成員的候選人名單(即大多數候選人名單)，當中包括一名或以上執行董事。根據發行人細則第19條，董事會由7(七)至11(十一)名董事組成。

務請注意，KKCG Maritime及其任何一致行動人士均並非任何承諾的一方及／或並無參與其他股東承諾投票贊成KKCG Maritime將提交的發行人法人團體換屆候選人名單的任何磋商或討論。

KKCG Maritime保留根據適用法律採取任何認為有用行動的權利，包括任何潛在招攬受委代表，旨在爭取其他股東對KKCG Maritime為發行人董事會換屆而將提交的候選人名單給予最廣泛支持。

於2026年1月22日，發行人最大股東FIH(根據FIH於2026年2月28日按香港收購守則規則22的規定所作出的披露持有38.98%的發行人股本)透過新聞稿表示，其擬(其中包括)任命發行人董事會大多數成員。

KKCG Maritime就發行人實施策略的能力在頗大程度上將取決於股東在發行人股東週年大會上對董事會換屆的投票結果。倘KKCG Maritime提交的候選人名單獲得最高票數，除一名董事將由獲得第二最高票數的候選人名單中選出外，其餘所有當選董事均將根據發行人細則從該候選人名單中產生。反之，倘KKCG Maritime提交的候選人名單獲得第二最高票數，則根據發行人細則僅一名董事將於該候選人名單選出。在後者情況下，KKCG Maritime可能無法以同等有效性影響發行人董事會作出與上述所概述策略一致的決策。

鑒於上述情況，發行人董事會大多數成員是否可能從KKCG Maritime提交的候選人名單中產生取決於要約結果及其他股東在發行人股東週年大會上對該候選人名單的投票決定。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime尚未選定將列入其就發行人董事會換屆的候選人名單的候選人，且並未與發行人的任何董事進行旨在可能將其納入該候選人名單的任何討論。

有關進行要約的理由及要約的未來計劃的進一步資料，應參考本要約文件第G節。

A.8 應用發行人規例第39條之二(獨立董事意見)及第40條之二(重啟條款)

由於要約由發行人規例第39條之二第1段(a)項所指實體以外的實體發起，故發行人規例第39條之二(獨立董事意見)及第40條之二(重啟條款)不適用於要約。

A.9 進行要約的通訊及授權

提出要約毋須取得任何授權，惟完成要約須取得上文第A.2段所載的授權。

根據可得資料，KKCG Maritime並無識別完成要約所需的任何進一步反壟斷或其他機關根據適用合併控制、與外國直接投資有關的事宜或外國補貼條例作出的其他批准(上文第A.2段所載者除外)。

有關進行要約的通訊及授權的進一步資料，應參閱本要約文件第C節第C.3段。

A.10 根據CFA第108條第2段就收購義務作出的聲明

要約乃根據CFA第102條及其後條文及香港收購守則(尤其規則28)發起的自願附帶條件的部分公開收購要約)，以收購最高數目內的股份，因此，要約不擬亦將不會導致KKCG Maritime超過發行人股本的90%限額，亦不會導致股份自米蘭泛歐交易所或香港聯交所除牌。

鑒於要約的性質及範圍，其並不符合CFA第108條第2段項下強制收購義務的應用條件。

A.11 根據CFA第108條第1段收購權及有關收購義務的聲明以及CFA第111條項下強制擠出權

鑒於要約的性質及範圍，於要約完成後，KKCG Maritime將不會成為亦無法成為持有發行人股本90%或以上股權的擁有人。因此，由於要約的結果(及後果)使然，故CFA第108條第1段項下強制收購義務及／或CFA第111條項下強制擠出權的應用條件均不適用。

A.12 要約所涉及各方可能存在的利益衝突

經參照要約所涉及各方之間的現有關係，UniCredit就要約擔任KKCG Maritime的財務顧問並就有關服務收取費用。

在正常業務過程中，UniCredit及其銀行集團旗下公司日後可能代表自身或客戶向發行人、KKCG Maritime、要約所涉及的其他實體及其各自的集團及股東提供信貸額度、投資、企業銀行及財務顧問服務，或與之保持投資銀行、商業或授信關係，或可隨時持有淡倉或好倉，並在適用法律(包括香港收購守則)允許的情況下，代表自身或客戶進行發行人、KKCG Maritime、要約所涉及其他實體及彼等各自的集團及股東的股權或債務工具、貸款或其他金融工具交易或執行其他交易。

有關就要約委任的中介機構的進一步資料，請參閱本要約文件第B節第B.3段。

A.13 股份擁有人的潛在替代境況

為清晰起見，要約涉及的股份持有人的潛在境況載列如下：

(A) 向要約提交其股份

倘支持者提交股份且條件達成(或(倘可豁免)經KKCG Maritime豁免)，則支持者將就提交至要約並由KKCG Maritime收購的每股股份收取相等於3.50歐元¹⁰的代價，惟倘提交的股份數目超過最高數目，則須受任何可能適用的分配所約束(誠如本要約文件第A節第A.3段及第J節所述)。

於此情況下，經參照於應用分配率後剩餘並將重新分配予支持者的股份及要約中未獲提交的任何股份，股東將繼續持有在米蘭泛歐交易所及／或香港聯交所買賣的股份。

根據適用條文及受香港收購守則規則30.1註釋2所規限，倘即使只有一項條件未達成及(倘可豁免)，而KKCG Maritime於接納期結束前並無行使其權利豁免該條件，則要約將不會完成並將失效。於該情況下，為接納要約而提交的股份將透過存管中介機構(如適用)於有關要約無效的通訊首次發出當日後的交易日退還予支持者，且支持者無須承擔任何費用或開支(見本要約文件第A節第A.1段)。

¹⁰ 代價每股3.50歐元相當於每股31.71港元，乃根據參考匯率計算。

(B) 不將其股份提交至要約

倘相關股份持有人於接納期內不接納要約，則股東仍為其所有股份的持有人，而該等股份將繼續於米蘭泛歐交易所及香港聯交所買賣。

於要約結束後，在視乎KKCG Maritime承購的提交股份總數，KKCG Maritime將根據意大利及香港法規的條款及規定方式，披露任何涉及重大持股之適用披露制度的相關超出門檻情況。務請就此注意，根據意大利法律，相關門檻為發行人股本之15%、20%及25%，而相關披露責任須迅速且無論如何於付款日期起計四個交易日內履行；根據香港法律，相關門檻為5%，其後每當持股百分比數字變動導致權益超出整數百分比數字高於5% (例如6%、7%等)，則須於截止日期(或(倘較遲者)為釐定將承購股份數目當日)後三個香港營業日內履行相關披露責任。

根據香港收購守則，KKCG Maritime及其一致行動人士不得於自要約人通告日期起至截止日期止期間在要約以外收購股份。

A.14 支持者的權利

除在應用本要約文件第J節詳述的分配標準的情況下外，待各項條件達成(或(倘可豁免)獲豁免)後，於接納期內根據要約提交的股份將於付款日期轉讓予KKCG Maritime。

在可能須根據香港收購守則規則19.2行使的支持者撤回權的規限下¹¹，於根據要約提交股份當日至付款日期止期間內，根據要約提交的股份將必須履行要約(即接納將不可撤銷)，而支持者將可行使與根據要約提交的股份相關的所有繼承權及管理權(包括投票權及收取股息的權利，其記錄日期早於付款日期)，但將不得出售全部或部分根據要約提交的股份，或在任何情況下對該等股份進行處置行為(包括質押或施加其他產權負擔或限制)。

有關進一步資料，請參閱本要約文件第F節第F.2段。

¹¹ 根據香港收購守則規則19.2，倘若要約人無法遵守香港收購守則規則19有關要約結果公告時間及內容的任何要求，則執行人員可要求接納者在執行人員可接納的條款下獲授撤回權，直到符合規則19的要求為止。KKCG Maritime 已申請且已獲執行人員授出豁免嚴格遵守香港收購守則規則 19.1的規定。

A.15 發行人通告

根據CFA第103條第3段及第3段之二以及發行人規例第39條，發行人董事會須於接納期首日前的交易日刊發發行人通告。根據香港收購守則規則8.4，發行人須於本要約文件日期後不遲於14個曆日內寄發發行人通告予股東，除非執行人員同意延後寄發日期，且KKCG Maritime同意將截止日期延長與延遲刊載發行人通告有關的相同天數。

根據CFA第103條第3段之二，發行人通告亦須包括對要約可能取得成功而將對發行人權益、僱傭及生產場地位置所產生影響的評估，及(根據香港收購守則，則)須包括發行人董事會及發行人獨立董事委員會對要約的觀點，及獨立董事委員會獨立財務顧問就要約是否屬公平合理所出具的書面意見以及其理由。發行人通告於刊發後將轉交發行人僱員代表，該等代表可根據CFA第103(3之二)條及發行人規例第39條就要約對僱傭的影響發表獨立意見。

A.16 與國際地緣政治緊張局勢有關的風險

國際地緣政治環境持續存在緊張局勢與不確定性(純屬舉例而言，以巴衝突、俄烏衝突，以及中美兩國之間的政治軍事緊張關係)，並可能引發市場波動、匯率波動及商業緊張關係相關風險，進而可能影響商品價格、融資條件、供應鏈及監管框架。在此境況下，相較於Ferretti集團於2025年12月31日之財務數據所呈現之資料，無法排除會出現足以影響股份表現、隨之而對要約及／或發行人經濟、權益與財務狀況及其前景帶來後果之事件，且其影響程度難以完全預見。

B 參與交易的主體

B.1 有關要約人的資料

B.1.1 公司名稱、法律形式及註冊辦事處

KKCG Maritime的公司名稱為「Azúr a.s.」。

KKCG Maritime為一間擁有唯一股東的股份有限公司，乃根據捷克共和國法律註冊成立及營運，其註冊辦事處位於布拉格(捷克共和國)，地址為Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Prague 6，識別號碼為22172939，於布拉格市法院註冊，註冊編號為B 29157。

B.1.2 註冊成立及年期

KKCG Maritime於2024年10月17日註冊成立。

根據組織章程細則，KKCG Maritime的年期為無限期。

B.1.3 參考法例及管轄法院

KKCG Maritime為一間受捷克法律規管並根據捷克法律營運的公司。

KKCG Maritime與其股東之間的糾紛須根據適用法律條文，提交KKCG Maritime註冊成立所在地(即捷克共和國)的司法機關處理。

B.1.4 股本

截至本要約文件日期，KKCG Maritime的股本為2,000,000.00捷克克朗¹²，分拆為兩股股份，每股面值1,000,000.00捷克克朗，已悉數認購及繳足股款。KKCG Maritime股份並無於任何受規管市場上市。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime並未發行特殊類別股份、或可轉換為股份的債券，或任何其他賦予股本權益的金融工具。

B.1.5 股東及股東協議

截至本要約文件日期，KKCG Maritime的全部股本由KKCG持有。

¹² 根據於2024年10月17日(KKCG Maritime註冊成立日期)之參考匯率計算，KKCG Maritime的股本為79,189.10歐元。該匯率與本要約文件中就KKCG Maritime財務報表所採用者相同。

KKCG

KKCG為一間根據瑞士法律註冊成立及營運的股份有限公司(*Aktiengesellschaft*)，其註冊辦事處位於Kapellgasse 21, 6004 Lucerne, Switzerland。

KKCG於Canton Lucerne商業登記冊註冊，編號為CHE-326.367.231。KKCG的已發行股本為100,000.00瑞士法郎，分拆為100,000股普通股，每股面值1.00瑞士法郎。截至本要約文件日期，KKCG的董事為Karel Komárek、Jiří Radoch、Pavel Šaroch、Paul Schmid、Josef Bartoš、Alena Bastis、David Koláček及Katarína Kohlmayer。

截至本要約文件日期，KKCG的全部股本由KKCG Holding AG持有。

直接股東	股份數目	佔股本百分比
KKCG Holding AG	100,000	100%
總計	100,000	100%

截至本要約文件日期，KKCG並未發行特殊類別股份、或可轉換為股份的債券，或任何其他賦予股本權益的金融工具。

KKCG Holding AG

KKCG Holding AG為一間根據瑞士法律註冊成立及營運的股份有限公司(*Aktiengesellschaft*)，其註冊辦事處位於Kapellgasse 21, 6004 Lucerne, Switzerland。

KKCG Holding AG於Canton Lucerne商業登記冊註冊，編號為CHE-364.927.131。KKCG Holding AG的已發行股本金額為150,000.00瑞士法郎，分拆為一股普通股，面值為150,000.00瑞士法郎。截至本要約文件日期，KKCG Holding AG的董事為Karel Komárek先生(主席)、Pavel Šaroch先生、Jiří Radoch先生、Alena Bastis女士及Josef Bartoš先生。

截至本要約文件日期，KKCG Holding AG的全部股本由Valea Holding AG持有。

直接股東	股份數目	佔股本百分比
Valea Holding AG	1	100%
總計	1	100%

截至本要約文件日期，KKCG Holding AG並未發行特殊類別股份、或可轉換為股份的債券，或任何其他賦予股本權益的金融工具。

Valea Holding AG

Valea Holding AG為一間根據列支敦士登公國法律註冊成立及營運的股份有限公司 (*Aktiengesellschaft*)，其註冊辦事處位於Industriering 14, 9491 Ruggell, Liechtenstein。

Valea Holding AG於列支敦士登公國的Justice Department商業登記冊註冊，編號為FL-0002.509.849-1。Valea Holding AG的已發行股本為250,000.00歐元，分拆為250,000股普通股，每股面值1.00歐元。截至本要約文件日期，Valea Holding AG的董事為Jiří Radoch先生(主席)、Pavel Šaroch先生、Patrick Fuchs先生及Thomas Wiedl先生。Josef Bartoš先生現任Valea Holding AG的註冊董事總經理。

截至本要約文件日期，Valea Holding AG的全部股本由Valea Foundation持有。

直接股東	股份數目	佔股本百分比
Valea Foundation	250,000	100%
總計	250,000	100%

截至本要約文件日期，Valea Holding AG並未發行特殊類別股份、或可轉換為股份的債券，或任何其他賦予股本權益的金融工具。

Valea Foundation

Valea Foundation為根據列支敦士登公國法律設立並存續的基金會(*Stiftung*)，其總部位於瓦杜茲，註冊辦事處位於c/o LEGACON TREUHAND ANSTALT, Landstrasse 99, 9494 Schaan, Liechtenstein。

Valea Foundation於列支敦士登公國的Justice Department商業登記冊註冊，編號為FL-0002.286.140-2。

Valea Foundation並無股東，且不受任何人士控制。Karel Komárek先生獲指定為Valea Foundation的唯一受益人(*Begünstigter*)。截至本要約文件日期，Valea Foundation由Foundation Board管理。Foundation Board成員包括根據瑞士法律註冊成立並營運的股份有限公司(*Aktiengesellschaft*) PROTOS AG(擔任Foundation Board總裁)及Patrick Fuchs先生(Foundation Board成員)。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime直接持有49,030,027股股份，佔發行人已認購及繳足股本之14.5%。

Katarína Kohlmayer女士(根據CFA第101條之二第4段之二第d)項及香港收購守則被視為或被推定為與KKCG Maritime一致行動之人士)作為KKCG的一名董事會成員及KKCG Maritime的監事會成員，擁有43,426股股份(佔發行人已認購及繳足股本0.01%)。

截至本要約文件日期，除Katarína Kohlmayer女士外，概無KKCG Maritime、KKCG、KKCG Holding AG、Valea Holding AG或Valea Foundation之法人團體成員持有任何股份。

除由KKCG Maritime及Katarína Kohlmayer女士持有的股份(誠如上文所詳述)外，截至本要約文件日期，KKCG Maritime及其任何一致行動人士並無持有或控制或指示任何股份(或股份的投票權)或任何可換股證券、認股權證、購股權或有關發行人證券的衍生工具，且KKCG Maritime或其一致行動人士概無借入或借出任何有關證券(定義見香港收購守則規則22註釋4)(隨後已因而借予第三方或出售及因而不再由相關持有人處置的任何借入股份除外)。

截至本要約文件日期，Valea Foundation、Valea Holding AG、KKCG Holding AG、KKCG或KKCG Maritime均未就發行人訂立任何股東協議。

B.1.6 法人團體

KKCG Maritime董事會

根據KKCG Maritime組織章程細則第33條，KKCG Maritime由董事會管理。董事由股東大會委任，股東大會亦釐定董事人數。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime董事會在任成員於2024年10月17日獲委任，任期將直至2029年10月17日。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime董事會組成如下：

職位	姓名	獲委任日期	任期
董事(主席)	Michal Tománek	2024年10月17日	5年
董事(成員)	Kamil Zeman	2024年10月17日	5年

務請注意，截至本要約文件日期，概無KKCG Maritime董事會成員於發行人或Ferretti集團旗下其他公司擔任任何職務或角色，或持有發行人或Ferretti集團旗下其他公司的股份及／或經濟利益。

KKCG Maritime法定核數師委員會

由於KKCG Maritime為根據捷克共和國法律註冊成立的公司，故根據適用法律及規例，KKCG Maritime並無法定核數師委員會(*collegio sindacale*)。履行監控職能的監事會由股東大會委任。

於本要約文件日期，KKCG Maritime監事會唯一在任成員於2024年10月17日獲委任，任期將直至2029年10月17日。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime監事會組成如下：

職位	姓名	獲委任日期	任期
成員	Katarína Kohlmayer	2024年10月17日	5年

截至本要約文件日期，根據適用法律及規例，KKCG Maritime並無委任外聘核數師。

Katarína Kohlmayer女士擁有43,426股股份(佔發行人已認購及繳足股本之0.01%)。

B.1.7 要約人所屬集團的說明及業務概覽KKCG集團概覽

KKCG Maritime為KKCG集團內專責海運業務的公司平台。為實現將KKCG集團海運投資集中於單一控股實體的目標，原由Flipnation Limited(另一間與KKCG集團有關連的實體)持有的44,992,166股股份，均已於2025年2月6日轉讓予KKCG Maritime。KKCG Maritime於2025年4月透過追加收購股份鞏固其於發行人的投資。截至本要約文件日期，KKCG集團持有的Ferretti全部權益由KKCG Maritime作為長線投資持有並管理。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime正積極探索海運行業的收購良機，以進一步擴展及增強其海運投資組合。其業務活動涵蓋業務發展計劃、參與收購流程、市場研究及評估潛在投資目標。

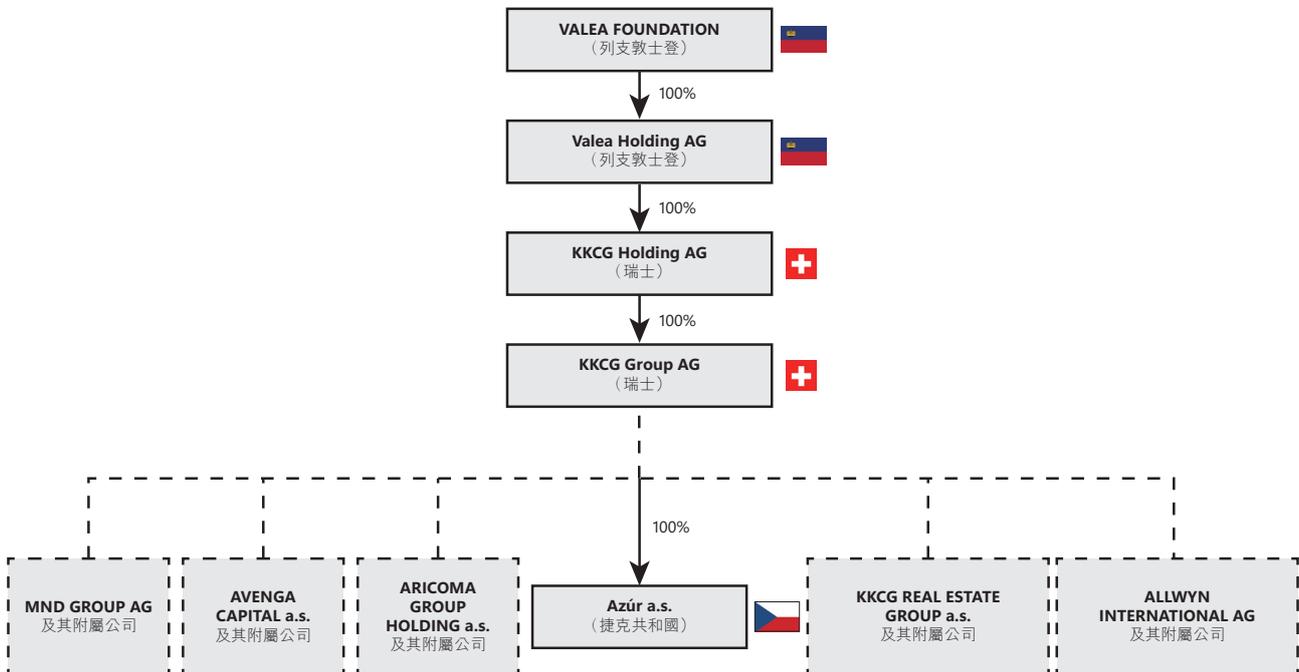
KKCG Maritime董事會由Michal Tománek先生擔任主席(彼亦擔任KKCG集團副首席投資官)及Kamil Zeman先生(彼為海運投資執行董事)組成，既積極參與管理，並對KKCG Maritime及其業務活動承擔管理職責。監事會成員為Katarina Kohlmayer女士，彼擔任KKCG集團首席財務官一職。

KKCG Maritime唯一股東為KKCG，而KKCG為KKCG集團的母公司。

KKCG集團活躍於投資及創新領域，旗下營運多元化的公司。KKCG集團旗下各投資組合公司於41個國家僱用逾16,000名員工。除海運業務外，KKCG集團經營多元化的投資業務組合，涵蓋國際博彩、全球資訊科技服務、傳統與再生能源及創新房地產開發，各業務均透過活躍於多個司法權區的領先附屬公司管理，並劃分為四大支柱產業：娛樂、能源、科技及房地產。KKCG集團核心業務包括Allwyn、Aricoma、Avenga、MND Group、KKCG Real Estate及KKCG Maritime。

KKCG集團創辦人兼主席Karel Komárek，為一名捷克企業家、投資者及慈善家。Komárek先生擁有30年於多個行業創立及發展企業的往績記錄，涵蓋娛樂、能源、房地產及科技。彼長期支持Ferretti：Komárek先生為Ferretti於2023年在米蘭泛歐交易所首次公開發售的主要投資者以及多年來一直為Ferretti的客戶。Komárek先生的事業版圖亦透過與其妻子共同創立的Karel Komárek Family Foundation，延伸至社區發展、城市活化及文化藝術教育領域。

以下為KKCG集團截至本要約文件日期的簡要圖示。



B.1.8 要約人的業務

KKCG Maritime為KKCG集團內專責海運投資的公司平台。

根據KKCG Maritime的組織章程細則第3條，KKCG Maritime的公司宗旨主要包括持有於國內外各領域營運的公司、企業及其他實體的股份及權益，以及管理其自有資產。¹³

自註冊成立日期起至本要約文件日期止，KKCG Maritime已開展多項業務活動，包括業務發展計劃、參與收購流程，以及與識別及評估潛在投資相關的活動。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime並無任何僱員。

B.1.9 會計政策

KKCG Maritime的財務資料乃根據捷克共和國適用於微型會計實體的會計規例編製。

B.1.10 要約人的財務狀況及收益表

下表呈報KKCG Maritime根據捷克全國會計準則編製的資產負債表及收益表，並不受任何審核會計方式規限，且符合適用法律及規例¹⁴。

KKCG Maritime截至2025年12月31日及2024年12月31日的資產負債表

(以千歐元計)	2025年12月31日 (未經審核)	2024年12月31日 (未經審核)
資產總值	161,615	481
已認購股本應收款項	0	0
固定資產	151,123	404
無形固定資產	0	0
有形固定資產	0	0
長期投資	151,123	404
投資－附屬公司及控制方	151,123	404
流動資產	10,240	77
存貨	0	0
應收款項	1,275	0
短期金融投資	0	0
現金	8,965	77
銀行現金	8,965	77
預付款項及應計收入	252	0
負債及權益總額	161,615	481

¹³ 除此之外，亦包括「房地產、公寓及非住宅物業的租賃」。

¹⁴ KKCG Maritime 的財務報表一般不會在任何地方發佈，而乃根據適用意大利法律及規例的規定於本要約文件中披露。

(以千歐元計)	2025年12月31日 (未經審核)	2024年12月31日 (未經審核)
權益	78,472	77
股本	79	79
股本	79	79
股份溢價及出資	77,934	0
出資	77,934	0
溢利儲備	0	0
保留盈利／累計虧損	(2)	0
保留盈利或(累計虧損)	(2)	0
本期間溢利／(虧損)	461	(2)
減已宣派中期股息	0	0
負債	83,143	404
撥備	0	0
應付款項	83,143	404
長期應付款項	65,398	0
應付金融機構負債	65,398	0
短期應付款項	17,745	404
貿易應付款項	70	397
負債－附屬公司及控制方	17,675	0
負債-其他	0	7
應付稅項及國家補貼	0	7
應計費用及遞延收入	0	0
應計費用及遞延收入	0	0

KKCG Maritime截至2025年12月31日及2024年12月31日止財政年度的收益表

(以千歐元計)	2025年12月31日 (未經審核)	2024年12月31日 (未經審核)
銷售成本	673	2
經營業績	(673)	(2)
財務業績	1,134	0
除稅前純利／(淨虧損)	461	(2)
所得稅	0	0
除稅後純利／(淨虧損)	461	(2)
財政期間純利／(淨虧損)	461	(2)
財務期間淨營業額	0	0

KKCG Maritime截至2025年12月31日及2024年12月31日的財務狀況表

(以千歐元計)	2025年12月31日 (未經審核)	2024年12月31日 (未經審核)
現金及現金等價物	8,965	77
總流動資產	8,965	77
流動金融債務	17,675	0
非流動金融債務	65,398	0
金融債務總額	83,073	0
淨財務狀況(現金淨額)	74,108	(77)

就關聯方交易而言，KKCG Maritime已獲一家集團公司提供最高3000萬歐元的貸款融資。截至2025年12月31日，該融資項下約1,770萬歐元尚未償還，原定於2026年2月到期，其後獲延期至2027年2月。KKCG Maritime的信貸額度自2025年12月31日至要約人通告日期期間增加約1.83億歐元，乃因為使新百利(以KKCG Maritime的香港財務顧問身份)能根據香港規例向證監會確認最高支付額的涵蓋範圍，遂進行的兩項融資交易所致：(i)於短期集團內部貸款項下已提取並於2027年1月14日到期的1.3億歐元，及(ii)於2027年2月到期的集團內部貸款融資項下已提取5,300萬歐元，已增至最高8,500萬歐元。預期不會出現其他變動。概無與上述集團內部貸款及集團內部貸款融資有關的公司間擔保、質押或負質押。現有集團內部融資安排並不包括任何與股份有關的契約、擔保或質押。由於其乃已動用集團內部融資，故如先前所述，為履行香港規例所規定之最高支付額涵蓋範圍的相關責任，待執行人員同意後，此類融資可於發出確切履行的擔保後全部或部分償還，從而釋出截至要約人通告日期須受託管(存放於UniCredit)的集團內部融資所得資金。有關要約融資及確切履行的擔保的進一步資料，請分別參閱本要約文件第G節第G.1.1及G.1.2段。

就第三方融資而言，KKCG Maritime受惠於悉數提取一家銀行所提供合約到期日為2027年12月17日的6,500萬歐元保證金貸款融資。除適用於KKCG Maritime的其他契諾(於此類融資交易中屬慣常)外，KKCG Maritime持有的所有股份(及(倘適用)KKCG集團任何其他成員公司持有的所有股份，但務請注意，目前除KKCG Maritime外，並無其他人士持有任何股份)均受負質押規限。此外，KKCG Maritime持有的大多數股份已作為保證金貸款的抵押品質押予貸款人，其餘股份則未設任何質押。概無相關擔保。截至本要約文件日期，現有保證金貸款項下已質押股份總數為44,992,166股(佔發行人股本之13.3%)。

預期要約將透過收購額外股份增加要約人的固定資產，從而強化其資產基礎及整體經濟實力。

特別是，為履行最高支付額所需的財務資源將由KKCG集團旗下公司透過出資及／或股東貸款(不論計息或免息)提供予KKCG Maritime。KKCG Maritime保留權利(亦視乎要約結果而定)透過銀行融資為最高支付額的部分款項提供資金。就此而言，務請注意，截至本要約文件日期，正與銀行機構進行初步接洽，以取得該等融資。鑒於上述情況，無論如何，為最高支付額進行融資將不會導致KKCG Maritime與最高支付額涵蓋範圍有關之債務較截至要約人通告日期的現況(債務總額為1.83億歐元)進一步增加。

KKCG Maritime截至2025年12月31日止年度財務報表之其他附註

1. 一般資料

KKCG Maritime於2024年10月17日登記於由布拉格市法院存置的商業登記冊B類別第29157號，其註冊辦事處地址為：Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Prague 6。KKCG Maritime之成立宗旨為持有國內外公司、企業及其他實體之股份及權益。

2. 會計政策

編製財務報表的基本原則：財務報表乃依據捷克共和國適用於微型會計實體(並無強制審計要求)之會計法規編製，除下列註明者外，均按歷史成本編製。

固定資產：金融資產按買入價計量。購置成本包含購置日期前產生之直接開支。於資產負債表日期，該等資產會重新計量至公平值。

應收款項：應收款項按面值減去應收款項呆賬減值撥備呈列。減值撥備乃基於應收款項的賬齡結構及對債務人信譽的個別評估而計提。KKCG Maritime並無對應收關聯方款項增設減值撥備。

外幣：KKCG Maritime之功能貨幣為歐元。外幣交易採用歐洲中央銀行於交易日期之匯率換算並入賬。以外幣計價之現金、現金等價物、應收款項及應付款項結餘則採用歐洲中央銀行於資產負債表日期之匯率換算。換算現金、現金等價物、應收款項及應付款項產生之所有匯兌損益，均於收益表確認，並以淨額基準呈列。

成本與收益：收益及開支按應計基準確認，即於相關期間予以確認。

3. 固定資產

長期投資包含於意大利註冊之Ferretti股份，總值為150,718,000歐元，而收購開支為405,000歐元。

截至2025年12月31日，Ferretti股份已重新計量至公平值。

4. 應收款項

截至資產負債表日期，KKCG Maritime就於2025年自Ferretti收取股息所產生的預扣稅確認來自意大利稅務機關的一筆短期應收款項。KKCG Maritime將於2026年申請退回此項預扣稅。

5. 負債、未來負債及或然負債

截至2025年12月31日，KKCG Maritime並無逾期負債。

截至2025年12月31日，KKCG Maritime並無期限超過5年之負債。

KKCG Maritime並無其他未於資產負債表呈列之負債。

截至2025年12月31日，管理層並不知悉任何或然負債。

6. 僱員

KKCG Maritime於2025年並無任何僱員。

7. 收益表

大部分銷售成本源自專業顧問就持有Ferretti股份所提供之服務，有關服務主要涵蓋法律及稅務諮詢以及融資相關顧問服務。就該等成本而言，KKCG Maritime錄得經營虧損。

截至2025年12月31日止財政年度的財務業績指財務收入(包括從Ferretti收取之股息，並以稅前總額計算)與財務費用(包括集團貸款利息、銀行貸款利息及支付予銀行之費用)之淨額總和。

於2025年，KKCG Maritime透過經營及財務活動合共產生461,000歐元的溢利。

於該等財務報表核准日期，尚未就2025年度溢利分配作出決定。

8. 企業所得稅

KKCG Maritime根據捷克稅法申報之應課稅收入為零，主要由於股息收入所適用參與豁免制度。基於歐盟理事會第2022/2523號指令(旨在確保跨國企業集團及大型國內集團之全球最低稅負水平)，第416/2023號法案《大型跨國集團與大型國內集團補充稅法》已獲通過。該補充稅旨在透過引入統一最低稅率，終止各國基於企業稅率差異的競爭，以確保全球公平競爭環境，並使各國能更有效保障稅收。當企業在任何一個國家之實際稅率低於15%，即須繳納補充稅。補充稅納稅人指：其隸屬集團之最終母公司於綜合財務報表所列之全年綜合收益在相關課稅期間前4段申報期間中，至少有2段期間達到相當於7.5億歐元之企業。

KKCG Maritime為補充稅納稅人。於2025年，並未產生補充稅負債。依據會計準則項下強制性例外情況，計算遞延稅項時並未將補充稅納入考量。

B.1.11 要約人的近期表現

於2026年1月1日至本要約文件日期期間，除與發起要約相關的活動外，KKCG Maritime的經濟及財務狀況並無發生重大事件。

B.1.12 要約人的一致行動人士

根據CFA第101條之二第4段之二第b)項及香港收購守則，由於KKCG、KKCG Holding AG、Valea Holding AG及Valea Foundation直接或間接控制KKCG Maritime，因此彼等各自被視為或推定為KKCG Maritime的一致行動人士。就香港收購守則而言，KKCG、KKCG Holding AG、Valea Holding AG及Valea Foundation各自被視為KKCG Maritime一組一致行動人士中的主要成員。

Katarína Kohlmaier女士(根據CFA第101條之二第4段之二第d)項及香港收購守則被視為或推定為KKCG Maritime的一致行動人士)作為KKCG的一名董事會成員及KKCG Maritime的監事會成員擁有43,426股股份(佔發行人已認購及繳足股本的0.01%)。

截至本要約文件日期，在不影響以上所述的情況下，概無KKCG Maritime、KKCG、KKCG Holding AG、Valea Holding AG或Valea Foundation之法人團體成員持有任何股份。

在不影響上文所述的前提下，為求清晰起見，KKCG Maritime將為成為根據要約提交的發行人股份買方之唯一實體。因此，KKCG Maritime將履行與要約有關的任何義務及／承諾。

B.2 要約所涉及金融工具的發行人

本第B.2段所載資料僅源自發行人於截至本要約文件日期所公開發佈的資料及其他公開可得資料。

有關發行人及Ferretti集團的文件刊載於發行人網站www.ferrettigroup.com。

B.2.1 公司名稱、法律形式及註冊辦事處

發行人的公司名稱為「Ferretti S.p.A.」。

發行人為一間根據意大利法律註冊成立的股份有限公司，其註冊辦事處位於Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera 62，於Companies' Register of Romagna Forlì-Cesena and Rimini登記，稅務編號及增值稅號碼為04485970968。

根據其細則第3條，發行人的年期設定至2100年12月31日止，並可經股東大會決議延期一次或多次，包括於清盤程序中進行延期。

務請注意，於本要約文件日期，發行人符合CFA第1條第1段第w之四.1)項及發行人規例第2條之三第1段所界定的中小型企業資格，而由於自交易開始(即2023年6月27日)以來，Ferretti的市值(根據發行人規例第2條之三第1段計算)並無超過CFA第1條第1段第w之四.1)項所訂門檻(即10億歐元)，故發行人已被列入「上市中小型企業發行人」名單，該名單更新至2025年12月31日，由意大利證券交易委員會於2026年1月於其網站<https://www.consob.it/web/area-pubblica/emittenti-quotati-pmi>發佈。

就此而言，務請注意，根據CFA第120條第2段，涉及「中小型企業」重大持股的披露義務相關門檻為被投資公司股本之5%，而非3%。

B.2.2 參考法例及管轄法院

發行人為一間根據意大利法律註冊成立及根據意大利法律營運的公司。

發行人與其股東之間的糾紛應根據適用法律條文，由發行人公司註冊成立所在地(即意大利)的法院之司法管轄權解決。

B.2.3 股本

股份自2022年3月31日起於香港聯交所上市，並自2023年6月27日起於米蘭泛歐交易所上市(開盤價為11.26歐元)。

截至本要約文件日期，發行人的股本為338,482,654.00歐元，已繳足並分拆為338,482,654股未標明面值股份，於米蘭泛歐交易所(EXM:YACHT)及香港聯交所(股份代號：09638)上市，並根據CFA第83條之二實施無紙化制度(ISIN IT0005383291)。

截至本要約文件日期，根據發行人公開披露的資料，發行人：

- 並無發行股份以外的任何類別股份；
- 並無任何尚未行使的購股權、認股權證、衍生工具或可轉換或可交換為股份的證券；及
- 並無發行任何賦予投票權(不論為普通投票權或限於特定事項的投票權)的金融工具，該等投票權適用於發行人的普通或特別股東大會，亦無發行可能授予第三方權利使其未來可取得發行人的股份或投票權(包括有限制投票權)的任何其他金融工具。

此外，根據發行人的細則條文，發行人並無發行股份或可換股債券的承諾，亦無授予董事會議決發行可換股債券及／或股份以外的金融工具的權力。

KKCG Maritime及一致行動人士並無持有發行人發行的任何其他金融工具，亦無持有以該等工具為基礎的任何衍生金融工具。

庫存股份

截至本要約文件日期，根據發行人公開披露的資料，發行人並無以庫存形式持有任何股份。

B.2.4 高持股量股東及股東協議

下表載列根據相關意大利及香港法律及法規向主管機關提交的通知，有關主要股東(KKCG Maritime除外)的詳情。¹⁵

¹⁵ 根據意大利法律及香港法例分別披露的持股量可能存在差異，乃因意大利與香港適用不同的持股披露規則，及／或相關股東所作披露的性質及時間所致。

截至本要約文件日期，根據CFA第120條及發行人規例第III部第III條第I章第I節所作的披露(誠如意大利證券交易委員會網站所刊載)，持有發行人普通股股本或投票權5%以上的股東(KKCG Maritime除外)載於下表：¹⁶

所有權變動的申報人 或最終實體	直接股東	產權	佔股本百分比
山東國資委	FIH	所有權	37.541
Iervolino Danilo	Iervolino Danilo ⁽¹⁾	所有權	5.277

⁽¹⁾ 0.0185%的股份以香港中央結算有限公司的名義登記。

上表所示百分比乃源自股東根據CFA第120條作出的披露並於意大利證券交易委員會網站發佈，可能並未反映最新狀況及／或與其他資料來源(包括發行人網站)處理及發佈的數據不一致(倘後續股權變動並無觸發股東根據上述條文的披露義務)。

根據公開可得資料，發行人毋須根據意大利民法典第2497條及其後條文由FIH(根據FIH於2026年2月28日按香港收購守則規則22的規定所作出的披露持有發行人股本中38.98%)進行管理及協調活動。¹⁷

¹⁶ 根據CFA第120條披露相關參與的各人士所持股份數目，根據意大利法律不予公開。

¹⁷ 對「管理及協調」的提述指的是某公司(通常為母公司或控股公司)對另一公司(通常為附屬公司或聯屬公司)的管理及戰略決策施加重大影響或控制權的情況。倘某公司受另一家實體「管理及協調」，意指母公司對附屬公司業務政策與策略的指示或協調，其影響力超越單純股份所有權，可能涵蓋預算決策、業務計劃、重大交易及關鍵管理層任命等層面。

以下乃根據證券及期貨條例第XV部及香港收購守則規則22所作通知，截至本要約文件日期的主要股東(KKCG Maritime除外)及Ferretti董事的權益詳情：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔股本概約百分比
山東重工集團(「山東重工集團」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾	131,930,458	38.98
濰柴集團	受控制法團權益 ⁽¹⁾	131,930,458	38.98
濰柴控股(香港)	受控制法團權益 ⁽¹⁾	131,930,458	38.98
FIH	實益擁有人 ⁽¹⁾	131,930,458	38.98
Piero Ferrari先生 ⁽²⁾	受控制法團權益 ⁽³⁾	15,441,768	4.68
	實益擁有人	239,215	0.07

⁽¹⁾ FIH直接持有131,930,458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附屬公司。山東重工集團分別由山東國資委擁有70%、由山東國惠投資有限公司(山東國資委全資擁有的公司)擁有20%及由山東省社會保障基金理事會擁有10%。濰柴控股(香港)、濰柴集團及山東重工集團就證券及期貨條例第XV部而言各自被視為於FIH直接持有的股份中擁有權益。自2009年6月註明成立以來直至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。

⁽²⁾ Piero Ferrari先生為發行人的非執行董事。

⁽³⁾ KHEOPE SA直接持有15,441,768股股份。KHEOPE SA由Piero Ferrari先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，Piero Ferrari先生被視為於KHEOPE SA持有的股份中擁有權益。

有關KKCG Maritime於Ferretti的股權資料，請參閱本要約文件第D節第D.1段。

截至本要約文件日期，概無根據CFA第122條簽訂有關股份的股東協議根據相關意大利法律條文刊發。

B.2.5 法人團體及外聘核數師

B.2.5.1 董事會

根據發行人細則第19條，董事會由7(七)至11(十一)名董事組成，包括董事會主席及一名或多名副主席(倘獲委任)。

董事會成員須符合專業態度、誠信及獨立性的要求，其程度及條款須符合適用法律及規例(包括適用於股份在香港聯交所上市的公司法律及規例)。只要股份仍於香港聯交所上市，除下文所指的要求外，至少三分之一董事(且於任何情況下不少於三(3)名)亦須符合香港聯交所規則所載的獨立性要求。

於2023年5月18日，股東大會將董事會成員人數設定為9(九)名，並釐定新董事會任期為三個財政年度，即直至截至2025年12月31日止年度的財務報表獲批准為止。

截至本要約文件日期，發行人董事會組成如下：

職位	姓名	首次獲委任日期	任期結束
非執行主席	郝慶貴	2025年2月28日*	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
行政總裁	Alberto Galassi	2023年5月18日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
執行董事	譚寧	2025年2月28日*	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
非執行董事及榮譽主席	Piero Ferrari	2023年5月18日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會

職位	姓名	首次獲委任日期	任期結束
非執行董事	金釗	2025年8月29日*	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
獨立董事	朱奕	2024年2月19日*	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
獨立董事	Stefano Domenicali	2023年5月18日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
獨立董事	辛定華	2023年5月18日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
獨立董事	蔣嵐	2023年5月18日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會

* 透過補選獲委任(即經發行人董事會批准，而非由股東於股東大會上批准)

概無發行人現任董事由KKCG集團提名或委任，或與KKCG集團有其他關聯。

有關發行人法人團體的組成於要約背景下擬進行變動的進一步資料，請參閱本要約文件第G節第G.2.2.4段。

據KKCG Maritime所知，截至本要約文件日期，董事Piero Ferrari透過Kheope S.A.間接持有15,441,768股股份(佔股本4.68%)，並直接持有239,215股股份(佔股本0.07%)。

除上文所示者外，概無發行人董事會成員持有發行人及／或Ferretti集團旗下其他公司的任何股份及／或其他股份或經濟利益，或於Ferretti集團公司內擔任任何其他職位。

董事會內部委員會

根據發行人細則第21.5條，亦為使企業管治制度符合發行人所遵循的受規管市場營運商或行業協會頒佈的行為守則的條文，董事會可成立內部委員會，負責特定事宜的調查、諮詢及提案職能，並釐定其宗旨、組成及運作程序。

基於根據CFA第123條之二編製有關最新企業管治及所有權架構的報告，誠如發行人細則第21.5條所規定及遵循相關法律條文，Ferretti董事會根據企業管治守則原則十一及建議16，已議決設立以下具有調查、諮詢或提案職能的委員會：(a)監控及風險委員會(亦擔任關聯方委員會)，負責內部監控及風險管理，以及根據意大利證券交易委員會採納的相關規例及Ferretti董事會就此採納的內部程序處理關聯方交易；(b)薪酬委員會，負責薪酬事宜；(c)提名委員會，負責委任董事及董事會評估程序；(d)可持續發展委員會，負責與開展Ferretti集團業務活動相關的可持續發展事宜；及(e)戰略產品委員會。

截至本要約文件日期，根據公開可得資料，發行人董事會內部委員會組成如下：

- 提名委員會：郝慶貴(主席、非執行、非獨立)、Alberto Galassi (執行)、辛定華(獨立)、Stefano Domenicali (獨立)及朱奕(獨立)；
- 薪酬委員會：Stefano Domenicali (主席、獨立)、Piero Ferrari (非執行、非獨立)、譚寧(執行)、朱奕(獨立)及辛定華(獨立)；
- 監控及風險委員會：辛定華(主席、獨立)、Stefano Domenicali (獨立)、蔣嵐(非執行、非獨立)及朱奕(獨立)；
- 可持續發展委員會：郝慶貴(主席、非執行、非獨立)、Alberto Galassi (執行)、譚寧(執行)、Piero Ferrari (非執行、非獨立)、金釗(非執行、非獨立)、蔣嵐(非執行、非獨立)及朱奕(獨立)；
- 戰略委員會：郝慶貴(主席、非執行、非獨立)、Alberto Galassi (執行)、譚寧(執行)、Piero Ferrari (非執行、非獨立)、金釗(非執行、非獨立)及辛定華(獨立)。

各委員會的職責、職能及運作程序載於發行人網站(<https://www.ferrettigroup.com/it-it/Investor-relations/Governance>)所刊載的委員會規例。

有關進一步資料，請亦參閱根據CFA第123條之二編製並經Ferretti董事會於2023年3月14日批准的企業管治及所有權架構，可於發行人網站www.ferrettigroup.com（「Corporate Governance」一欄）查閱。

B.2.5.2 法定核數師委員會

截至本要約文件日期，發行人法定核數師委員會在任成員乃根據發行人於2023年6月13日舉行的股東大會決議獲委任，任期於2023年至2025年，為期三年，並將任職至發行人召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表的股東大會為止。

截至本要約文件日期，發行人法定核數師委員會由以下成員組成：

職位	姓名	首次獲委任日期	任期結束
主席	Luigi Capitani	2023年6月13日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
常任核數師	Giuseppina Manzo	2023年6月13日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
常任核數師	Luca Nicodemi	2023年6月13日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
替任核數師	Federica Marone	2023年6月13日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會
替任核數師	Tiziana Vallone	2023年6月13日	召開批准截至2025年12月31日止財政年度的財務報表之股東大會

據KKCG Maritime所知，截至本要約文件日期，概無發行人法定核數師委員會成員持有發行人及／或Ferretti集團旗下其他公司的任何股份及／或其他股份或經濟利益，或於Ferretti集團公司內擔任任何其他職位。

B.2.5.3 外聘核數師

於2023年5月18日，發行人的普通股東大會委任EY S.p.A.為法定核數師，任期涵蓋2023至2031財政年度，直至召開股東大會以批准截至2031年12月31日止年度的財務報表當日為止。

B.2.6 Ferretti集團簡介

Ferretti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。Ferretti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，Ferretti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。

Ferretti集團的其他業務與遊艇製造業務產生協同效應且備有全面的產品組合，包括(i)遊艇經紀、租賃及管理服務；(ii)售後及改裝服務；(iii)品牌延伸活動(包括全球各地的專屬休息區)；(iv)製造及安裝用作航海內飾的木製傢具；(v)法拉帝公務艦艇部(Ferretti負責設計、開發及製造沿海巡邏艇的部門)製造及銷售沿海巡邏艇；及(vi)製造及銷售Wally帆船。

根據發行人就股份於2023年在米蘭泛歐交易所獲准買賣所刊發招股章程所載資料，法拉帝公務艦艇部專精於長度介於16至32米(約54至105英呎)的複合規劃沿海巡邏艇。Ferretti集團主要向國家政府機構及國際組織提供法拉帝公務艦艇部產品。

有關Ferretti集團的進一步資料，請參閱2024年度財務報告及2025中期財務報告，可於發行人網站www.ferrettigroup.com (「投資者關係」一欄) 查閱。

截至2025年6月30日止六個月期間，Ferretti集團錄得新遊艇的淨收益為6.204億歐元，較截至2024年6月30日止六個月期間(6.11億歐元)增加1.5%，經調整集團EBITDA為9,910萬歐元，較截至2024年6月30日止六個月期間(9,670萬歐元)增加約2.5%。經調整EBITDA利潤率為16.0%，較截至2024年6月30日止六個月期間的15.8%增加20個基點。純利幾乎與去年(截至2024年6月30日止六個月期間的4,400萬歐元至截至2025年6月30日止六個月期間的4,360萬歐元)一致。

於2025年上半年，新訂單量為4.673億歐元，較2024年同期的5.144億歐元減少9.2%。

下表列出截至2024年12月31日Ferretti集團的主要公司。

名稱	國家	貨幣	股本(當地貨幣)	控制權百分比	
				直接	間接
Zago S.p.A.	意大利	歐元	120,000	100%	-
Il Massello S.r.l.	意大利	歐元	30,000	85%	-
Sea Lion S.r.l.	意大利	歐元	10,000	75%	-
Ram S.p.A.	意大利	歐元	520,000	93%	-
Ferretti Tech S.r.l.	意大利	歐元	10,000	100%	-
Allied Marine Inc.	美國	美元	10	100%	-
Fratelli Canalicchio S.p.A.	意大利	歐元	500,000	60%	-
Ferretti Group of America Holding Company Inc.	美國	美元	10	100%	-
BY Winddown Inc.	美國	美元	10	-	100%
Ferretti Group of America LLC	美國	美元	100	-	100%
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	中國-香港	港元	100,000	100%	-
Ferretti Group Singapore Pte. Ltd.	新加坡	歐元	1	-	100%
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.	中國	人民幣	1,000,000	100%	-
Ferretti Group (Monaco) S.A.M.	摩納哥公國	歐元	150,000	99.6%	-
Ferretti Gulf Marine-Sole Proprietorship LLC	阿拉伯聯合酋長國	阿聯酋迪拉姆	300,000	100%	-

B.2.7 近期表現及前景

鑒於截至本要約文件日期，KKCG Maritime並未根據CFA第93條控制發行人，且發行人並未納入KKCG Maritime及其集團的綜合範圍，故除公開可得資料外，KKCG Maritime並無任何有關發行人近期表現或前景的資料。

下文所載資料乃摘錄自截至本要約文件日期的公開可得資料來源，並載於2024年度財務報告及2025中期財務報告，且與過往財政年度及2024年中期期間的相關數據進行比較。

2024年度財務報告乃根據國際會計準則／國際財務報告準則而編製，經發行人董事會於2025年3月14日批准，並經EY S.p.A.審核。EY S.p.A.於2025年3月14日根據2010年1月27日第39號行政法令第14條及第16條出具其報告。就此而言，EY S.p.A.出具無保留意見，且未附任何說明或強調事項。

2025中期財務報告依據國際會計準則／國際財務報告準則編製，已於2025年7月31日獲發行人董事會批准，並經EY S.p.A.作有限度審閱。EY S.p.A.於2025年7月31日根據2010年1月27日第39號行政法令第14條及第16條出具其報告。就此而言，EY S.p.A.出具無保留意見，且未附任何說明或強調事項。

2024年度財務報告及2025中期財務報告(包括相關審核報告及發行人與Ferretti集團的管理報告，進一步詳情請參閱該等文件)刊載於發行人網站www.ferrettigroup.com (「投資者關係」一欄)。

B.2.7.a 2024年度財務報告

下表呈列截至2024年12月31日及2023年12月31日以及截至該等日期止年度的綜合財務狀況表、綜合收益表(包括綜合全面收益表)、綜合權益變動表、綜合現金流量表及淨金融債務。

下表所示資料乃摘錄自2024年度財務報告，並與前一年度數據進行比較。

Ferretti集團截至2024年12月31日及2023年12月31日的綜合財務狀況表

(以千歐元計)	2024年12月31日 (經審核)	2023年12月31日 (經審核)
流動資產		
現金及現金等價物	155,744	314,109
貿易及其他應收款項	74,574	70,271
合約資產	196,719	166,846
存貨	443,594	337,732
存貨墊款	38,160	37,266
其他流動資產	603	820
可收回所得稅	2,929	3,203
	912,322	930,247
非流動資產		
物業、廠房及設備	460,860	382,346
無形資產	280,449	276,652
其他非流動資產	7,814	6,077
遞延稅項資產	–	6,926
	749,122	672,002
資產總值	1,661,444	1,602,248
流動負債		
少數股東貸款	500	1,000
銀行及其他借款	10,534	11,253
撥備	59,187	62,809
貿易及其他應付款項	477,751	443,585
合約負債	151,809	195,091
應付所得稅	1,932	6,299
	701,713	720,037
非流動負債		
銀行及其他借款	21,934	21,616
撥備	11,863	12,535
非流動僱員福利	7,100	7,444
貿易及其他應付款項	1,396	936
遞延稅項負債	19,202	–
	61,495	42,532
負債總額	763,208	762,569
股本及儲備		
股本	338,483	338,483
儲備	558,672	500,357

(以千歐元計)	2024年12月31日 (經審核)	2023年12月31日 (經審核)
本公司股東應佔權益	897,155	838,840
非控股權益	1,081	840
權益總額	898,236	839,680
負債及權益總額	1,661,444	1,602,248

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2024年度財務報告中「綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度的綜合收益表

(以千歐元計)	2024年12月31日 (經審核)	2023年12月31日 (經審核)
收益	1,301,623	1,196,352
佣金及有關收益的其他成本	(61,276)	(61,868)
淨收益	1,240,346	1,134,484
在製品、半製品及製成品的存貨變動	108,286	118,753
資本化的成本	34,604	32,781
其他收入	30,923	22,223
所用原材料及消耗品	(639,492)	(615,523)
承包商成本	(254,153)	(209,426)
貿易展覽、活動及廣告成本	(24,856)	(23,529)
其他服務成本	(119,415)	(117,917)
出租及租賃	(12,269)	(9,755)
人員成本	(144,944)	(130,727)
其他經營開支	(12,763)	(7,961)
撥備及減值	(16,377)	(30,747)
折舊及攤銷	(66,451)	(63,167)
財務收入	6,013	8,652
財務開支	(3,321)	(4,139)
外匯收益	244	19
除稅前溢利	126,377	104,022
所得稅	(38,217)	(20,519)
年內溢利	88,160	83,503

(以千歐元計)	2024年12月31日 (經審核)	2023年12月31日 (經審核)
以下人士應佔		
本公司股東	87,918	83,048
非控股權益	242	456
本公司股東應佔每股盈利基本及攤薄(歐元)	0.26	0.25
年內溢利	88,160	83,503
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)		
定額福利計劃的精算收益／(虧損)	658	165
所得稅影響	(158)	(40)
	500	125
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收入		
換算海外業務的收益／(虧損)	2,730	(2,437)
年內其他全面收入	3,230	(2,312)
年內全面收入總額	91,390	81,191
以下人士應佔		
本公司股東	91,148	80,737
非控股權益	242	456

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2024年度財務報告中「綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度的綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度 (以千歐元計)	股本	股份溢價	法定儲備	匯兌儲備	其他儲備	本公司股東 應佔權益	非控股權益	權益總額
於2023年1月31日(經審核)	388,483	425,041	8,287	7,970	(1,775)	778,007	384	778,391
年內溢利	-	-	-	-	83,048	83,048	456	83,503
年內其他全面收入								
定額福利計劃的精算收益，扣除 稅項	-	-	-	-	125	125	-	125
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	(2,437)	-	(2,437)	-	(2,437)
年內全面收入總額	-	-	-	(2,437)	81,173	80,736	456	81,191
轉撥至法定儲備	-	-	2,620	-	(2,620)	-	-	-
股息	-	-	-	-	(19,903)	(19,903)	-	(19,903)
於2023年12月31日(經審核)	338,483	425,041	10,907	5,533	58,876	838,840	840	839,680
年內溢利	-	-	-	-	87,918	87,918	242	88,160
年內其他全面收入								
定額福利計劃的精算虧損，扣除 稅項	-	-	-	-	500	500	-	500
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	2,730	-	2,730	-	2,730
年內全面收入總額	-	-	-	2,730	88,418	91,148	242	91,390
轉撥至法定儲備	-	-	4,318	-	(4,318)	0	-	0
股息	-	-	-	-	(32,833)	(32,833)	-	(32,833)
於2024年12月31日(經審核)	338,483	425,041	15,225	8,263	110,144	897,155	1,081	898,236

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2024年度財務報告中「綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度的綜合現金流量表

(以千歐元計)	2024年12月31日 (經審核)	2023年12月31日 (經審核)
經營活動所得現金流量		
除稅前溢利	126,377	104,022
折舊及攤銷	66,451	63,167
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	(6,355)	(78)
撥備	(4,638)	19,147
財務收入	(6,013)	(8,651)
財務開支	3,321	4,139
應佔合營企業之虧損	-	-
貿易應收款項減值淨額	-	-
計提存貨撥備／(撥備撥回)淨額	(2,694)	9,183
存貨減少／(增加)	(104,063)	(146,905)
合約資產及合約負債變動	(73,155)	(42,296)
貿易及其他應收款項減少／(增加)	(21,482)	(4,626)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	30,575	96,932
其他經營負債及資產變動	9,495	5,674
已付所得稅	(16,413)	(6,044)
經營活動所得現金流量(A)	1,405	93,663
投資活動所得(所用)現金流量		
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(123,139)	(152,946)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	5,162	1,434
其他金融投資	199	87,184
已收利息	6,013	8,651
投資活動所用現金流量(B)	(111,765)	(55,678)
融資活動所得現金流量		
已付股息	(32,833)	(19,903)
新增銀行貸款及其他借款	1,325	1,000
償還銀行貸款及其他借款	(16,294)	(16,278)
已付利息	(2,933)	(4,017)
融資活動(所用)／所得現金流量(C)	(50,735)	(39,198)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D=A+B+C)	(161,096)	(1,214)
年初現金及現金等價物(E)	314,109	317,759
外匯匯率變動的影響淨額(F)	2,730	(2,437)
年末現金及現金等價物(G=D+E+F)	155,744	314,109
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	155,744	314,109

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2024年度財務報告中「綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度的綜合淨財務狀況

截至2024年12月31日的經審核淨財務狀況為淨現金1.246億歐元，而截至2023年12月31日則為淨現金2.811億歐元。

B.2.7.b 2025中期財務報告

下表呈列截至2025年6月30日及2024年6月30日的綜合簡明財務狀況表、綜合簡明收益表(包括綜合全面收益表)、綜合權益變動表、綜合現金流量表及淨金融債務。下表所示數據乃摘錄自2025中期財務報告，並與前一年度數據進行比較。為求完整性，務請注意2025中期財務報告中，綜合財務狀況表相關的財務資料為與過往財務狀況表(即於2024年12月31日的財務狀況表)進行比較而呈列。

Ferretti集團截至2025年6月30日的綜合簡明財務狀況表

(以千歐元計)	2025年6月30日 (未經審核)	2024年12月31日 (經審核)
流動資產		
現金及現金等價物	133,982	155,744
貿易及其他應收款項	59,281	74,574
合約資產	182,670	196,719
存貨	453,921	443,594
存貨墊款	43,572	38,160
其他流動資產	2,533	603
可收回所得稅	1,364	2,929
	877,322	912,322
非流動資產		
物業、廠房及設備	474,211	460,860
無形資產	282,406	280,449
其他非流動資產	9,346	7,814
遞延稅項資產	-	-
	765,962	749,122
資產總值	1,643,284	1,661,444

(以千歐元計)	2025年6月30日 (未經審核)	2024年12月31日 (經審核)
流動負債		
少數股東貸款	574	500
銀行及其他借款	12,229	10,534
撥備	63,058	59,187
貿易及其他應付款項	435,748	477,751
合約負債	147,442	151,809
應付所得稅	9,269	1,932
	668,319	701,713
非流動負債		
銀行及其他借款	23,201	21,934
撥備	7,678	11,863
非流動僱員福利	6,582	7,100
貿易及其他應付款項	2,430	1,396
遞延稅項負債	31,190	19,202
	71,081	61,495
負債總額	739,400	763,208
股本及儲備		
股本	338,483	338,483
儲備	564,235	558,672
本公司股東應佔權益	902,717	897,155
非控股權益	1,167	1,081
權益總額	903,884	898,236
負債及權益總額	1,643,284	1,661,444

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2025中期財務報告中「中期簡明綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間的綜合簡明收益表

(以千歐元計)	2025年6月30日 (未經審核)	2024年6月30日 (未經審核)
收益	676,999	678,471
佣金及有關收益的其他成本	(38,730)	(32,055)
淨收益	638,269	646,416
在製品、半製成品及製成品的存貨變動	22,268	56,736
資本化的成本	23,496	16,633
其他收入	11,257	9,968
所用原材料及消耗品	(288,750)	(333,302)
承包商成本	(142,429)	(131,746)
貿易展覽、活動及廣告成本	(9,335)	(10,157)
其他服務成本	(59,728)	(59,293)
出租及租賃	(6,014)	(5,665)
人員成本	(77,450)	(74,377)
其他經營開支	(5,105)	(5,862)
撥備及減值	(7,405)	(12,752)
折舊及攤銷	(34,988)	(34,322)
財務收入	630	3,146
財務開支	(1,454)	(1,855)
外匯虧損	89	267
除稅前溢利	63,350	63,835
所得稅	(19,780)	(19,788)
年內溢利	43,569	44,047
以下人士應佔：		
本公司股東	43,454	43,859
非控股權益	116	188
本公司股東應佔每股盈利		
基本及攤薄(歐元)	0.13	0.13
年內溢利	43,569	44,047
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：		
定額福利計劃的溢利	(596)	617
所得稅影響	143	(148)
	(453)	469

(以千歐元計)	2025年6月30日 (未經審核)	2024年6月30日 (未經審核)
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收入：		
換算海外業務的收益	(4,525)	232
期內其他全面收入	(4,978)	700
期內全面收入總額	38,591	44,747
以下人士應佔：		
本公司股東	38,476	44,559
非控股權益	116	188

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2025中期財務報告中「中期簡明綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2025年6月30日及2024年6月30日的綜合權益變動表

(以千歐元計)	股本	股份溢價	法定儲備	匯兌儲備	其他儲備	本公司股東 應佔權益	非控股權益	權益總額
於2024年1月1日(經審核)	338,483	425,041	10,907	5,533	58,876	838,840	840	839,680
期內溢利	-	-	-	-	43,859	43,859	188	44,047
期內其他全面收入：								
定額福利計劃的溢利，扣除稅項	-	-	-	-	469	469	-	469
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	232	-	232	-	232
期內全面收入總額	-	-	-	232	44,328	45,559	188	45,747
轉撥至法定儲備	-	-	4,318	-	(4,318)	0	0	0
股息	-	-	-	-	(32,833)	(32,833)	0	(32,833)
於2024年6月30日(未經審核)	338,483	425,041	15,225	5,765	66,054	850,566	1,027	851,594
於2024年12月31日(經審核)	338,483	425,041	15,225	8,263	110,144	897,155	1,081	898,238

(以千歐元計)	股本	股份溢價	法定儲備	匯兌儲備	其他儲備	本公司股東		權益總額
						應佔權益	非控股權益	
期內溢利	-	-	-	-	43,454	43,454	116	43,569
定額福利計劃的溢利，扣除稅項	-	-	-	-	453	453	-	453
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	(4,525)	-	(4,525)	-	(4,525)
年內全面收入總額	-	-	-	(4,525)	43,906	39,381	116	39,497
轉撥至法定儲備	-	-	3,160	-	(3,160)	0	-	0
股息	-	-	-	-	(33,848)	(33,848)	-	(33,848)
首次公開發售	-	-	-	-	-	0	-	0
收購附屬公司	-	-	-	-	30	30	(30)	0
於2025年6月30日(未經審核)	338,483	425,041	18,384	3,738	117,072	902,717	1,167	903,884

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2025中期財務報告中「中期簡明綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間的綜合簡明現金流量表

(以千歐元計)	2025年6月30日 (未經審核)	2024年6月30日 (未經審核)
經營活動所得現金流量：		
除稅前溢利	63,350	63,835
折舊及攤銷	34,988	34,322
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	(24)	(117)
撥備	(832)	(3,751)
財務收入	(630)	(3,146)
財務開支	1,454	1,855
計提存貨撥備／(撥備撥回)淨額	(340)	3,104
存貨減少／(增加)	(15,397)	(61,851)
合約資產及合約負債變動	9,681	25,847
貿易及其他應收款項減少／(增加)	13,929	(8,869)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	(30,707)	3,621
其他經營負債及資產變動	1,197	3,765
已付所得稅	0	0

(以千歐元計)	2025年6月30日 (未經審核)	2024年6月30日 (未經審核)
經營活動所得現金流量(A)	76,667	58,615
投資活動所得(所用)現金流量：		
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(51,401)	(61,925)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項	80	213
其他金融投資	(1,954)	(85)
已收利息	630	3,146
投資活動所用現金流量(B)	(52,645)	(58,651)
融資活動所得現金流量：		
已付股息	(33,848)	(32,833)
新增銀行貸款及其他借款	1,386	782
償還銀行貸款及其他借款	(7,342)	(6,594)
已付利息	(1,454)	(1,855)
融資活動(所用)／所得現金流量(C)	(41,258)	(40,499)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額(D=A+B+C)	(17,236)	(40,535)
期初現金及現金等價物(E)	155,744	314,109
外匯匯率變動的影響淨額(F)	(4,525)	83
期末現金及現金等價物(G=D+E+F)	133,982	273,657
綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物	133,982	273,657

有關個別項目及其相關組成部分的進一步詳情，請參閱2025中期財務報告中「中期簡明綜合財務報表附註」一節。

Ferretti集團截至2025年6月30日及2024年12月31日的淨財務狀況

Ferretti集團截至2025年6月30日的淨財務狀況為淨現金1.016億歐元，而截至2025年3月31日則為淨現金5,460萬歐元，增加4,700萬歐元，乃由於主要與季節性交付相關的淨營運資金的現金發放所致。儘管派付股息3,380萬歐元及對建築物、廠房、機械及無形資產的投資為5,140萬歐元，惟與截至2024年12月31日(1.246億歐元)相比，其減少2,300萬歐元，乃由於經營活動產生的現金流量所致。

於2025年6月30日的關聯方交易

截至2025年6月30日Ferretti集團與關聯方的結餘明細載列於下文。

(以千歐元計)	貿易及 其他應收款項	股東債務	貿易及 其他應付款項
同系附屬公司			
濰柴動力股份有限公司	484	–	(645)
山東濰柴進出口有限公司	1,350	–	–
Société Int. Moteurs Baudouin	–	–	–
其他關聯公司：			
HPE S.r.l.	–	–	(70)
WN S.A.M.	–	–	–
Ferrari S.p.A.	–	–	(28)
Still S.p.A.	–	–	(66)
其他關聯方	28	(500)	(185)
截至2025年6月30日其他關聯方結餘總額(未經審核)	1,862	(500)	(994)

於2025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為645,000歐元，悉數指過去若干國際汽聯一級方程式賽車期間以「Riva」品牌贊助法拉利單座頭盔的權利之協議。於2025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為140萬歐元，悉數指一艘遊艇的銷售。於2025年6月30日應付HPE S.r.l.的貿易及其他應付款項結餘為70,000歐元，悉數指於2024年第一筆及第二筆付款，乃根據2017年1月1日訂立的協議，涉及Ferretti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等服務供應。

於2025年6月30日應付Ferrari S.p.A.的貿易及其他應付款項結餘為28,000歐元，主要指以「Riva」品牌贊助法拉利頭盔及賽車。於2025年6月30日應付其他關聯方的貿易及其他應付款項結餘為185,000歐元，大部分指Ferretti因關聯方按公平條款提供的其他服務所產生的成本。

B.2.7.c 近期趨勢與展望

根據發行人於2026年2月24日就批准截至2025年12月31日之綜合定期財務資料所發佈之新聞稿：「高端豪華客戶的消費行為依然與市場趨勢背道而馳，與嚮往奢侈品客群形成強烈對比。全球豪華遊艇行業在地緣政治及宏觀經濟不明朗的情況下，仍保持韌性，並展現其穩定性及優勢。在此背景下，本集團持續其優秀表現，穩定提升市場份額，不但鞏固其於高價值分部的策略地位，亦加強其在新興及高

增長分部的策略地位。為繼續把握全球豪華遊艇行業的預期增長趨勢、提升價值定位及強化整體韌性，本集團的未來計劃乃基於以下策略支柱：(i)本集團將根據不斷變化的市場趨勢及客戶期望，提升及擴大其產品供應及產品組合，以鞏固在複合材料遊艇及專門定製遊艇領域的市場領導地位，重點關注增長潛力與盈利能力均為最高的市場領域；(ii)本集團將繼續投資於創新、技術及產品，有賴熟練使用更可持續的材料及工藝以減低產品的環境影響，目標為提供對環境更負責的遊艇體驗；(iii)本集團將擴展其專門定製產品組合至更大的合金遊艇，並以其標誌性的Riva、Pershing及Custom Line品牌開發新的合金船體超級遊艇型號；(iv)本集團亦將擴大其遊艇經紀、租賃及管理服務以及售後及改裝服務，並擴大其品牌延伸與授權活動；(v)最後，本集團將繼續投資於高附加值活動的內部化，以支持其未來的增長及產品組合的擴展。」

B.3 中介機構

獲KKCG Maritime委任負責協調收集要約接納文件的中介機構(即負責協調收集接納文件的中介機構)為Equita SIM S.p.A，其註冊辦事處位於米蘭(意大利)Via Filippo Turati, 9，而該公司隸屬銀行集團Equita Group S.p.A.。

下列中介機構(即獲委任中介機構)已獲委任負責收集要約接納文件，並獲授權透過由接納股東簽署及送交接納表格執行其職務：

- (a) Equita SIM S.p.A.;
- (b) Banca Akros - Gruppo Banco BPM;
- (c) BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.；及
- (d) BNP Paribas, Succursale Italia，

(即獲委任中介機構)。

接納表格可由股東交付至：

- (i) 獲委任中介機構；或
- (ii) 彼等各自的存管中介機構，

在任何情況下，均須符合本要約文件第F節所訂明的條款。

獲委任中介機構或(在上文(ii)點所述情況下)存管中介機構須收集接納文件並以記存方式持有向要約提交的股份，須核實接納表格及向要約提交的相關股份是否正確且符合要約的條款及條件，並須根據要約文件第F節所載條文支付代價。

本要約文件、接納表格及本要約文件第L節所指文件可向獲委任中介機構索取。本要約文件及接納表格亦將可於KKCG Maritime網站www.kkcg.com/maritime及香港聯交所網站www.hkexnews.com.hk查閱。

代價將於付款日期支付予支持者，而向要約提交的相關股份將轉移至以KKCG Maritime名下的證券記存戶口。

負責協調收集接納文件的中介機構將於付款日期將於接納期內提交之股份(或在進行分配情況下(視情況而定)按其相關比例)轉移至KKCG Maritime名下之證券記存戶口，惟不影響本要約文件第J節所述之分配準則。

有關其他資料，請參閱本要約文件第F節。

B.4 全球資訊代理人

Georgeson S.r.l.(註冊辦事處位於Rome (Italy), via Nizza, 12)已獲KKCG Maritime委任為全球資訊代理人，負責向所有股東提供有關要約的行政及程序事宜資訊(即全球資訊代理人)。

全球資訊代理人已就此提供專用電郵賬戶(opa-ferretti@georgeson.com)及下列電話號碼(+39 800 189 914 / +39 06 45212907)，於以下期間星期一至星期五開放使用：

- (a) 自接納期首天起至2026年3月28日(首尾兩天包括在內)止期間上午9時正至下午6時正(中歐時間)(下午4時正至翌日凌晨1時正(香港時間))；
- (b) 於轉換為中歐夏令時間後，自2026年3月29日起至截止日期(首尾兩天包括在內)止期間上午9時正至下午6時正(中歐時間)(下午3時正至午夜12時正(香港時間))。

全球資訊代理人的參考網站為www.georgeson.com/it。

有關其他資料，請參閱本要約文件第L節。

C 要約所涉及金融工具之類別與數量

C.1 要約所涉及金融工具類別及相關數量

要約乃在符合本要約文件第F節第F.4段所載限制下一視同仁及按平等條款向全體股東提出，涉及最多52,132,861股無面值股份，佔發行人已認購及繳足股本的15.4%。要約須待本要約文件第A節第A.2段所述之條件達成，方可作實。

待條件達成或(倘可豁免)獲豁免後，倘提交至要約的股份數目超過52,132,861股(即最高數目)，則將對所提交股份採用本要約文件第J節所述之按比例方法，據此，KKCG Maritime將按全體支持者提交至要約的股份的相同比例，向彼等收購彼等所提交的股份。

提交至要約的股份須不受任何種類及性質的限制及不附帶產權負擔(不論實質、強制性及/或個人)，並須可自由轉讓予KKCG Maritime，且於付款日期彼等附帶的所有權利(包括投票權)(即正常權利或*godimento regolare*)。

任何股東接納要約即構成該股東向KKCG Maritime保證其根據要約出售予KKCG Maritime之股份已繳足股款，且並無附帶任何性質的留置權、押記、產權負擔、優先購買權及任何其他第三方權利，並附帶所有隨時累計及附於該等股份之權利與利益，包括所有股息或其他分派之權利(其記錄日期為付款日期當日或之後)。

於本要約文件日期，發行人並無任何可轉換為股份之債券、認股權證及/或授予發行人股東可於其普通股股東大會及特別股東大會上表決的權利(即使僅限於特定事項)之金融工具及/或其他可能賦予第三方日後收購發行人股份的權利或表決權(即使範圍有限)之金融工具。

C.2 可轉換金融工具

要約並不涉及可轉換金融工具。

C.3 進行要約的通訊及授權

提出要約無須事先取得任何授權。

要約須取得本要約文件第A節第A.2段所載的授權，方告完成。

於2026年1月20日，KKCG Maritime根據黃金權力法向部長會議主席辦公室提交了外國直接投資授權申請。根據黃金權力法可獲得的該授權最長期限(無論是明示授權或在黃金權力法默示批准期限屆滿後)為自相關申請提交日起75個曆日，即於2026年4月5日或之前。

於2026年1月19日，KKCG Maritime向奧地利國家競爭事務主管機關提交合併管制批准申請。於2026年2月17日，奧地利的反壟斷主管機關已批准KKCG Maritime根據要約建議的交易，且未就KKCG Maritime根據要約收購股份施加任何條件、承諾、義務或要求。

於2026年2月15日，KKCG Maritime根據香港收購守則規則28.1向執行人員提交同意申請。

基於現有資料，KKCG Maritime並未識別完成要約而根據適用合併管制或與外國直接投資有關的事宜或外國補貼條例所需的任何其他反壟斷或其他機關的其他批准。

D 要約人擁有之發行人金融工具(包括透過信託公司或第三方擁有者)

D.1 由Ferretti發行且由要約人及一致行動人士擁有的金融工具數目及類別，並註明所擁有證券及投票權

於本要約文件日期，KKCG Maritime直接持有49,030,027股股份，佔發行人已認購及繳足股本之14.5%。

除下文所示者外，與KKCG Maritime一致行動之人士概無直接或間接(包括透過信託公司或中介機構)持有發行人股本中任何股份及／或發行人發行之其他金融工具、衍生金融工具或該等工具之相關工具。

Katarína Kohlmayer女士(根據CFA第101條之二第4段之二第d)項及香港收購守則被視為或被推定為與KKCG Maritime一致行動之人士)作為KKCG的一名董事會成員及KKCG Maritime的監事會成員，擁有43,426股股份(佔發行人已認購及繳足股本的0.01%)。

除Katarína Kohlmayer女士外，概無發行人的股東、董事或管理層成員為KKCG Maritime的一致行動人士。

D.2 有關發行人金融工具之回購、證券借貸、使用權或質押協議

於本要約文件日期，除本要約文件第B節第B.1.10段所述現有保證金貸款項下已質押之44,992,166股股份(佔發行人股本之13.3%)外，KKCG Maritime及其任何一致行動人士均未就股份訂立任何回購、證券借貸、使用權或質押協議，亦未直接或透過信託公司或經由第三方或其附屬公司就股份作出任何其他屬任何性質的承諾(例如購股權協議、期貨、掉期、該等金融工具的遠期協議)。

D.3 股份之交易及權益

除上文第D.1段所載者外，於本要約文件日期，KKCG Maritime及其一致行動人士並無持有或控制或指示任何股份(或股份的投票權)或任何可換股證券、認股權證、購股權或有關發行人證券的衍生工具，且KKCG Maritime及其一致行動人士概無借入或借出任何有關證券(定義見香港收購守則規則22註釋4)(任何其後已因而轉借予第三方或出售及因而不再由相關持有人處置的借入股份除外)。

截至本要約文件日期：

- (i) 並無任何協議、安排或諒解有關根據要約所收購之股份將轉讓、抵押或質押予任何其他人士；
- (ii) KKCG Maritime及其一致行動人士概無接獲接納或拒絕要約的不可撤回承諾；
- (iii) 概無與KKCG Maritime或其任何一致行動人士訂立收購守則規則22註釋8所述類別之安排(不論以購股權、彌償保證或其他形式作出)；
- (iv) KKCG Maritime或其任何一致行動人士概無訂立任何協議或安排，當中涉及其可能會或不會援引或尋求援引任何條件的情況；
- (v) (1)任何股東與(2)KKCG Maritime或其任何一致行動人士之間概無訂立任何諒解、安排或協議或特別交易(定義見香港收購守則規則25)；
- (vi) 概無向發行人任何董事給予或將予給予任何利益，作為因要約而離職或其他相關情況的補償；
- (vii) (1)KKCG Maritime或其任何一致行動人士與(2)發行人的任何董事、近期董事、管理層、股東或近期股東之間並不存在任何與要約有關或依賴要約的協議、安排或諒解(包括任何補償安排)。

於參考期間，KKCG Maritime及其任何一致行動人士概無買賣任何股份。

E 金融工具的每股要約股份單位價格及其理據

E.1 每股單位價格的指標及其釐定方法

KKCG Maritime將根據本要約文件第J節所述之分配模式就每股提交予要約並由KKCG Maritime購入之股份，向每位要約支持者支付現金代價3.50歐元(相當於約31.71港元，僅供說明)(*附息*)。代價將以歐元支付予所有要約支持者。

截至本要約文件日期，根據KKCG Maritime可取得之公開資料，發行人並無已宣派但尚未派付之未付股息。

代價擬以「*附息*」基準計算，故基於發行人將不會於付款日期前批准或實施自溢利或儲備提取任何普通或特別股息分派的假設而釐定。因此，倘發行人的主管法人團體於付款日期前議決派發任何自溢利或儲備提取的普通及／或特別股息，或進行任何其他分派，則代價將自動按每股金額扣減，且除另有指明或文義另有所指外，要約人通告、本要約文件或任何其他與要約有關的公告或已發佈文件中對代價的任何提述，均視為對經上述扣減後代價的提述。任何扣減將僅適用於要約所涉及的股份，就該等股份而言，KKCG Maritime將無權收取相關股息或其他分派。

代價已扣除KKCG Maritime應佔的任何印花稅、佣金及費用，該等款項仍由KKCG Maritime承擔。如須繳納資本收益替代稅，則由接納要約的人士承擔。

就接納要約的香港股東而言，因接納要約而產生的賣方從價印花稅為就股東相關接納應付款項或(如金額較高)由印花稅署署長根據香港法例第117章《印花稅條例》釐定的股份市值的0.1%，將從應付接納要約的相關股東之現金款項中扣減。KKCG Maritime將代表向要約提交的股東繳付賣方從價印花稅，並支付與根據要約所買入股份有關的買方從價印花稅。

不足一仙的金額將不予支付，而應付接納要約的股東的現金代價金額將約整至最接近的仙位。

代價乃根據獨立評估釐定，當中經參考不受干擾日及最後交易日而考慮因素包括(其中包括)：

- 於不受干擾日及最後交易日於米蘭泛歐交易所錄得的每股收市價；
- 截至不受干擾日及最後交易日(首尾兩天包括在內)止1個月、3個月、6個月及12個月期間，於米蘭泛歐交易所錄得的股份官方價格之成交量加權平均數；及
- 截至不受干擾日及最後交易日(首尾兩天包括在內)止1個月、3個月、6個月及12個月期間，於香港聯交所錄得的股份收市價之平均值。

在釐定代價時，KKCG Maritime並未依賴或取得任何由獨立專家編製的估值報告或公平性意見。

下文提供釐定代價時所遵循的主要準則概述。

E.2 釐定代價所採用的準則

E.2.1 於不受干擾日及最後交易日前不同時間區間之加權平均數

下表將代價與股份截至不受干擾日及最後交易日(包括當日)止1個月、3個月、6個月及12個月期間在米蘭泛歐交易所錄得官方價格之成交量加權平均數進行比較。

不受干擾日之 參考期間	成交量加權平均 官方價格 (以歐元計)	代價之隱含貨幣 價值與股份成交量 加權平均價差額 (歐元)	代價隱含溢價率 (%)
1個月	2.78	0.72	25.9%
3個月	2.79	0.71	25.5%
6個月	2.77	0.73	26.3%
12個月	2.76	0.74	26.6%

最後交易日之 參考期間	成交量加權平均 官方價格 (以歐元計)	代價之隱含貨幣 價值與股份成交量 加權平均價差額 (歐元)	代價隱含溢價率 (%)
1個月	3.33	0.17	5.1%
3個月	3.05	0.45	14.6%
6個月	2.94	0.56	19.1%
12個月	2.85	0.65	22.8%

資料來源：倫敦證券交易所集團

下表將代價¹⁸與股份截至不受干擾日及最後交易日(包括當日)止1個月、3個月、6個月及12個月期間在香港聯交所錄得的收市價平均值進行比較。

不受干擾日之 參考期間	平均收市價 (以港元計)	代價之隱含貨幣 價值與股份 平均收市價差額 (港元)	代價隱含溢價率 (%)	平均匯率 (港元/歐元)
1個月	24.92	6.79	27.2%	9.029
3個月	24.97	6.74	27.0%	9.052
6個月	24.88	6.83	27.4%	9.087
12個月	23.75	7.96	33.5%	8.762

最後交易日之 參考期間	平均收市價 (以港元計)	代價之隱含貨幣 價值與股份		平均匯率 (港元/歐元)
		平均收市價差額 (港元)	代價隱含溢價率 (%)	
1個月	28.53	3.18	11.1%	9.117
3個月	26.22	5.49	21.0%	9.054
6個月	25.49	6.22	24.4%	9.083
12個月	24.27	7.45	30.7%	8.856

資料來源：倫敦證券交易所集團

每股3.50歐元(附息)¹⁸的代價亦較：

- (i) 股份於最後交易日在米蘭泛歐交易所錄得的官方價格每股3.67歐元折讓約4.5%；
- (ii) 股份於最後交易日在香港聯交所錄得的收市價每股32.10港元折讓約1.2%；
- (iii) 股份於不受干擾日在米蘭泛歐交易所錄得的官方價格每股2.89歐元溢價約21.3%；
- (iv) 股份於不受干擾日在香港聯交所錄得的收市價每股26.02港元溢價約21.9%；
- (v) 股份於2026年2月27日(即於本要約文件日期前最後交易日)在米蘭泛歐交易所錄得的收市價每股3.88歐元折讓約9.7%；
- (vi) 股份於2026年2月27日(即於本要約文件日期前最後交易日)在香港聯交所錄得的收市價每股35.62港元折讓約11.0%；

¹⁸ 僅供說明之用，每股3.50歐元的代價相等於31.71港元，乃根據參考匯率計算。

(vii) 截至2024年12月31日經審核股東應佔綜合權益約每股2.65歐元(乃根據截至2024年12月31日經審核股東應佔綜合權益約897,155,000歐元及於本要約文件日期已發行股份338,482,654股計算)溢價約32.0%；及

(viii) 截至2025年6月30日未經審核股東應佔綜合權益約每股2.67歐元(乃根據截至2025年6月30日未經審核股東應佔綜合權益約902,717,000歐元及於本要約文件日期已發行股份338,482,654股計算)溢價約31.2%。

於要約人通告日期前六個月當日起至2026年2月27日止期間，每股股份於米蘭泛歐交易所所報之最高及最低官方價格¹⁹分別為於2026年2月26日之3.98歐元及於2025年7月31日之2.64歐元。於要約人通告日期前六個月當日起至2026年2月27日止期間，每股股份於香港聯交所所報之最高及最低收市價分別為於2026年1月22日之40.00港元及於2025年11月14日之23.50港元。

下表顯示於(a)最後交易日；(b)參考期間內各曆月的最後交易日；及(c)本要約文件日期前的最後交易日，在米蘭泛歐交易所所報的每股官方價格及在香港聯交所所報的每股收市價。

參考期間	米蘭泛歐交易所	香港聯交所
	每股官方價格(歐元)	每股收市價(港元)
2025年7月31日	2.64	24.85
2025年8月29日	2.71	24.68
2025年9月30日	2.72	24.88
2025年10月31日	2.86	26.22
2025年11月28日	2.85	25.34
2025年12月31日	3.06 ⁽¹⁾	27.16
2026年1月16日，即最後交易日	3.67	32.10
2026年1月30日	3.61	35.16
2026年2月27日，即本要約文件日期前的最後交易日	3.88 ⁽²⁾	35.62

資料來源：倫敦證券交易所集團

⁽¹⁾ 截至2025年12月30日之官方價格

⁽²⁾ 截至2026年2月27日之收市價

¹⁹ 僅就2026年2月27日而言，採用收市價。

E.3 最高支付總額及確認財務資源

倘代表最高數目的股份持有人悉數接納要約，則要約的整體最高代價(即最高支付額)相等於182,465,013.50歐元²⁰，其計算乃基於(i)每股代價3.50歐元²¹(附息)，及(ii)最高數目(即52,132,861股股份)。

為履行最高支付額所需的財務資源將由KKCG集團旗下公司透過出資及／或股東貸款(不論計息或免息)提供予KKCG Maritime。KKCG Maritime保留權利(亦視乎要約結果而定)透過銀行融資為最高支付額的部分款項提供資金。就此而言，務請注意，截至本要約文件日期，正與銀行機構進行初步接洽，以評估該等融資。

新百利(即KKCG Maritime的香港財務顧問)信納KKCG Maritime擁有充足財務資源以悉數支付最高支付額。

E.4 代價與發行人若干相關指標之比較

下表載列發行人截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度的主要指標。

	2024年12月31日	2023年12月31日
已發行股份數目 ⁽¹⁾	338,482,654	338,482,654
總收益 ⁽²⁾ (千歐元)	1,301,623	1,196,352
經調整EBITDA ⁽³⁾ (千歐元)	190,009	169,246
經調整EBIT ⁽³⁾ (千歐元)	123,558	106,079
Ferretti應佔純利 ⁽⁴⁾ (千歐元)	87,918	83,048
每股(歐元)	0.26	0.25
現金流量 ⁽⁵⁾ (千歐元)	(110,360)	37,985
每股(歐元)	(0.33)	0.11
Ferretti應佔權益(千歐元)	897,155	838,840
每股(歐元)	2.65	2.48

資料來源：發行人截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度之綜合財務報表

²⁰ 最高支付額為 1,653,370,226.83 港元，乃根據參考匯率計算。

²¹ 代價3.50歐元相當於每股31.71港元，乃根據參考匯率計算。

- (1) 發行人於所考慮的年度並無庫存股份。
- (2) 客戶合約收益總額。
- (3) 誠如發行人綜合財務報表所呈報之經調整指標。截至2024年12月31日，發行人將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(包括供應鏈支持的非經常性成本、為羅馬涅洪災向僱員作出的捐款及其他非經常性小型事項)的EBITDA。截至2023年12月31日，發行人將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(包括上市開支、管理層激勵計劃、供應鏈支持的非經常性成本、為羅馬涅洪災向僱員作出的捐款及其他非經常性小型事項)。EBIT的計算方式為將經調整EBITDA扣除折舊及攤銷。
- (4) 發行人母公司股東應佔年內淨業績。
- (5) 經營活動所產生現金流量加投資活動所產生現金流量(誠如發行人的綜合財務報表所呈報)。

下列倍數乃基於發行人業務活動及財務分析師常用估值計量指標而選定：

- (i) 企業價值／EBITDA²²：代表以下兩者之間之比率：(i)企業價值(EV)，計算方式為以代價為基礎之市值、淨財務狀況、員工遣散負債、少數股權權益，減截至2025年9月30日最近可得財務業績中聯營公司投資之代數和；及(ii) EBITDA；
- (ii) EV/EBIT²³：代表(i)企業價值(EV)與(ii) EBIT兩者之間之比率；
- (iii) P/E：代表(i)基於代價計算之市值與(ii)發行人母公司股東應佔年內淨業績兩者之間之比率；
- (iv) 市現率(P/Cash Flow)指以下兩項之比率：(i)基於代價釐定之市值，及(ii) Ferretti應佔現金流量(計算方式為經營活動所得現金流量加投資活動所得現金流量(誠如發行人綜合財務報表所呈報))；
- (v) 市賬率(P/BV)指以下兩項的比率：(i)基於代價釐定的市值，及(ii)發行人應佔權益(即所謂「賬面值」)。

²² 誠如發行人綜合財務報表所呈報之經調整計量指標。

²³ 誠如發行人綜合財務報表所呈報之經調整計量指標。

下表根據代價列示發行人參考截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度的EV/EBITDA、EV/EBIT、P/E、P/Cash Flow及P/BV倍數。

發行人倍數 ⁽¹⁾	2024年12月31日	2023年12月31日
EV/EBITDA ²⁴	5.9倍	6.7倍
EV/EBIT ²⁵	9.1倍	10.6倍
P/E	13.5倍	14.3倍
P/Cash Flow	n.m. ²	31.2倍
P/BV	1.3倍	1.4倍

資料來源：倫敦證券交易所集團、發行人截至2024年12月31日及2023年12月31日之綜合財務報表

⁽¹⁾ 根據代價計算得出的市值

⁽²⁾ 「n.m.」表示無意義倍數，即高於40倍或為負值。

以上發行人倍數已與截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度就發行人主要業務領域內營運且主要分別於意大利、法國及美國上市的公司同業對照組所計算之相應倍數進行比較，僅供說明。

同業對照組包括在類似行業動態下營運、服務廣泛的可比較客戶群、商業模式、規模範圍及地理佈局的所有(於全球任何證券交易所)上市遊艇製造商。各公司雖然與發行人並非完全可比較，但具備特定特徵，使其成為估值計量指標的潛在參考資料。本對照組已與股票研究分析師(涵蓋相關行業(包括旅遊休閒、消費及造船))及彭博所指出的可比較公司進行交叉對照。鑒於此分析，同業對照組的詳盡名單包括：Bénéteau SA、Malibu Boats Inc.、Sanlorenzo S.p.A.及The Italian Sea Group S.p.A.。

該等公司(各為上市公司)各自的簡述如下：

- (i) Bénéteau SA (股份代號：BEN，於Euronext Paris Stock Exchange上市)的總部位於法國Saint-Gilles-Croix-de-Vie，是專精休閒船艇設計、建造與營銷的全球領先企業。其船艇事業部旗下九大品牌(Beneteau、Jeanneau、Prestige、Lagoon、Excess、Delphia、Four Winns、Wellcraft、Scarab)共提供約135款船型，為帆船與機動艇等多元航海需求而設，包括單體船及雙體船。

²⁴ 誠如發行人綜合財務報表所呈報之經調整計量指標。

²⁵ 誠如發行人綜合財務報表所呈報之經調整計量指標。

- (ii) Malibu Boats Inc (股份代號：MBUU，於納斯達克上市)的總部位於美國田納西州勞登郡，是休閒汽艇設計、生產與營銷方面的領先營運商，旗下產品組合由八大品牌組成：Malibu、Axis、Pursuit、Maverick、Cobia、Pathfinder、Hewes及Cobalt。該產品組合廣泛應用於各類休閒活動(從水上運動到休閒航行及垂釣)。
- (iii) Sanlorenzo S.p.A. (股份代號：SL，於米蘭泛歐交易所上市)是全球豪華遊艇領域的領導者，總部位於Ameglia (屬意大利拉斯佩齊亞省)，專精於訂製遊艇、超級遊艇及運動型多功能機動遊艇的設計、生產與營銷，提供個性化解決方案。遊艇與超級遊艇事業部以Sanlorenzo品牌營運。Bluegame事業部專注複合材料運動型多功能機動遊艇。Nautor Swan事業部則以Swan品牌推銷碳纖維複合材料帆船及複合材料機動遊艇。
- (iv) Italian Sea Group S.p.A. (股份代號：TISG，於Euronext STAR Milan上市)為全球豪華遊艇領域的營運商，總部位於Marina di Carrara (屬意大利馬薩卡拉拉省)，專精於設計、建造及翻新長度達140米的機動遊艇與帆船遊艇。Italian Sea Group現劃分為三大業務單元：造船事業部專注於旗下Picchiotti、Admiral、Perini Navi及Tecnomar品牌遊艇建造，尤以巨型及超巨型遊艇為主。翻新事業部提供全方位遊艇常規與特殊保養服務。Acciai d'Interior事業部則專精於為所有新訂遊艇生產內裝鋼製部件。

下表對選定同業之市場倍數與基於代價計算之發行人倍數進行比較。

公司	市值(百萬歐元) ⁽¹⁾	EV/EBITDA ⁽²⁾		EV/EBIT ⁽²⁾		P/E ⁽²⁾	
		2023年	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年
Bénéteau SA	669	2.1倍	4.1倍	2.7倍	7.4倍	3.6倍	7.2倍
Malibu Boats Inc	557	3.4倍	7.9倍	3.0倍	5.8倍	25.6倍	n.m.
Sanlorenzo S.p.A.	1,149	7.3倍	6.5倍	9.2倍	8.3倍	12.3倍	11.1倍
The Italian Sea Group S.p.A.	252	5.2倍	4.6倍	6.4倍	5.6倍	6.8倍	7.4倍
平均	–	4.5倍	5.8倍	5.3倍	6.8倍	12.1倍	8.6倍
中位數	–	4.3倍	5.6倍	4.7倍	6.6倍	9.6倍	7.4倍
Ferretti ⁽⁴⁾	1,185	6.7倍	5.9倍	10.6倍	9.1倍	14.3倍	13.5倍

資料來源：倫敦證券交易所集團、所考慮公司之綜合財務報表

- (1) 樣本中所有公司之財政年度均以12月31日為結算日，惟Malibu Boats Inc則以6月30日為結算日；為確保數據可比性，相關數字已調整為以12月作年結。市值乃根據最後交易日（即2026年1月16日）的收市價計算。
- (2) 「n.m.」表示無意義倍數，即高於40倍或為負值。
- (3) 誠如樣本公司綜合財務報表所呈報之經調整計量指標。
- (4) 根據代價計算得出的市值。

就選定公司而言，企業價值(EV)乃根據其於最後交易日（即2026年1月16日）之市值計算（計入流通在外股份數目，扣除庫存股份）。計算企業價值所涵蓋項目（即淨財務狀況、遣散相關負債、少數股東權益及聯營公司投資）均參照於最後交易日（就Bénéteau SA而言日期為2025年6月30日以及就Malibu Boats Inc、Sanlorenzo S.p.A.及The Italian Sea Group S.p.A.而言日期為2025年9月30日）前之最近可得財務數據。財務計量指標（EBITDA、EBIT、淨收入）則參照截至2024年12月31日及2023年12月31日止財政年度。

該等倍數乃基於歷史數據及公開可得資料，以及根據常用方法所界定之主觀參數及假設而編製。有關倍數僅供參考與說明而呈列，純屬指示性資料，並無宣稱其完整性。有關數據涉及具潛在可比性之公司，部分案例僅具部分可比性；因此，當計及發行人特定經濟、股權及財務狀況或相關經濟環境時，該等數據可能被證實不具關聯性或代表性。

此等倍數僅為納入本要約文件而編製，並符合其內容規範要求。因此，其可能有別於其他交易（即使屬類似交易）所採用之倍數。存在不同市況亦可能導致分析與評估與本文所述出現全部或部分差異，而此乃基於善意目的。尤其是，務請注意，新增倍數（即市現率(P/Cash Flow)及市賬率(P/BV)）乃遵照規管其內容的規定而納入本要約文件，惟就估值而言被視為並不相關，原因為其對於發行人所屬行業經營的企業僅具有有限適用性。此情況乃經獲涵蓋發行人行業的股票研究分析師（彼等一般不會針對同業公司呈報有關計量指標）確認。基於上述原因，此類估值倍數未納入上表。

就2023年EV/EBITDA倍數而言，Ferretti報告值為6.7倍，高於樣本平均值4.5倍及中位數4.3倍。而Ferretti的2024年EV/EBITDA倍數報告值為5.9倍，亦高於樣本平均值5.8倍及中位數5.6倍。

就2023年EV/EBIT倍數而言，Ferretti報告值為10.6倍，顯著高於樣本平均值5.3倍與中位數4.7倍，且持續高於所有選定同業水平。而Ferretti的2024年EV/EBIT倍數報告值為9.1倍，持續高於樣本平均值6.8倍及中位數6.6倍。

就2023年P/E而言，Ferretti以14.3倍位居遊艇業最高倍數之列，同時高於樣本平均值12.1倍及中位數9.6倍。於2024年，Ferretti的倍數更顯著高於同業平均值與中位數。

Ferretti估值倍數與選定同業組別之間的差異，主要源於雙方業務特徵(地理佈局、商業模式、客戶基礎及競爭定位)存在差異以及計算相關經調整財務績效指標所採用方法不同。

儘管選定同業組別公司於不同上市場所上市，但將Ferretti與該等同業組別公司進行比較仍屬合理，乃因：(i)該等同業組別公司中50%與Ferretti同樣於米蘭上市；及(ii)於評估行業交易水平時，規模、業務狀況等其他關鍵因素的可比性，較上市場所更為相關。

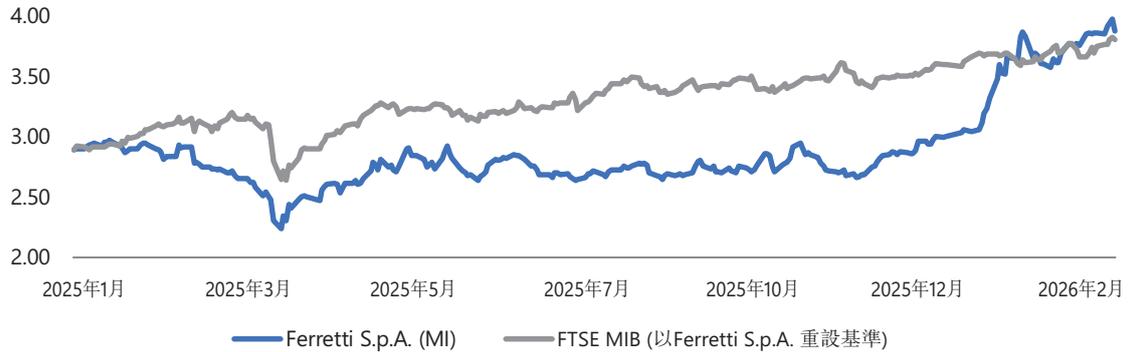
E.5 發行人股份的官方登記價格於發起要約前最後12個月內的算術加權每月平均值

下表列示股份在要約人通告日期前十二個月內於米蘭泛歐交易所錄得的官方價格按每日成交量加權的算術平均值。

月份	總成交量 (以千股計)	總代價 (以千歐元計)	每股成交量 加權平均價 (歐元)	代價與每股 成交量加權 平均價之差額 (歐元)	代價與每股 成交量加權 平均價之差額 (佔平均價之 百分比)
2026年1月2日至16日	17,738	60,511	3.41	0.09	2.6%
2025年12月	10,016	29,461	2.94	0.56	19.0%
2025年11月	8,580	23,438	2.73	0.77	28.1%
2025年10月	20,489	57,612	2.81	0.69	24.5%
2025年9月	9,326	25,438	2.73	0.77	28.3%
2025年8月	5,276	14,392	2.73	0.77	28.3%
2025年7月	6,666	18,269	2.74	0.76	27.7%
2025年6月	10,714	29,768	2.78	0.72	26.0%
2025年5月	11,921	33,209	2.79	0.71	25.6%
2025年4月	10,526	25,313	2.40	1.10	45.5%
2025年3月	11,113	30,306	2.73	0.77	28.3%
2025年2月	9,639	27,992	2.90	0.60	20.5%
2025年1月16日至31日	6,246	18,380	2.94	0.56	18.9%
過去12個月平均值	10,635	30,315	2.82	0.68	24.9%

資料來源：倫敦證券交易所集團

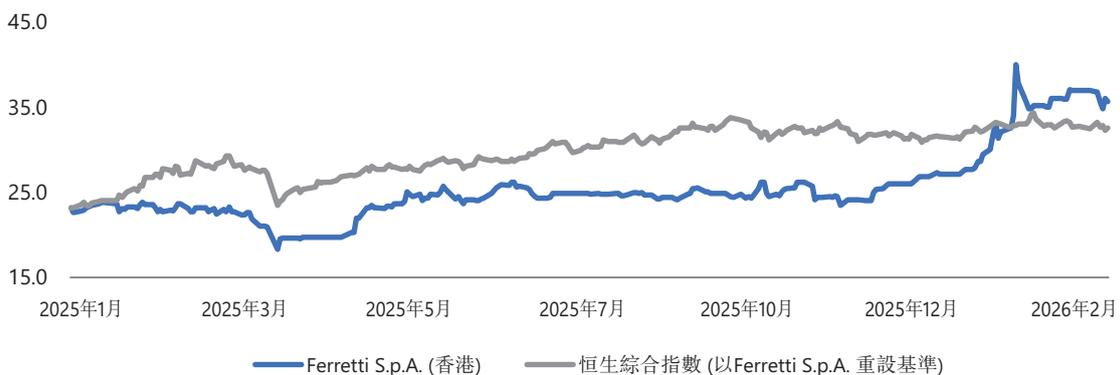
下圖顯示自2025年1月16日(即要約人通告日期前12個月，包括該日)至2026年2月27日期間，於Borsa Italiana上市之股份之官方價格²⁶(以歐元計)與「FTSE MIB」指數之走勢。



資料來源：倫敦證券交易所集團

務請注意，股份於2026年2月27日(即本要約文件日期前的最後交易日)在米蘭泛歐交易所的收市價為3.88歐元(資料來源：倫敦證券交易所集團)。

下圖顯示股份於香港聯交所之收市價(以港元計)及恒生綜合指數於2025年1月16日(即要約人通告日期前12個月，包括該日)至2026年2月27日期間之走勢。



資料來源：倫敦證券交易所集團

務請注意，股份於2026年2月27日(即本要約文件日期前的最後交易日)在香港聯交所錄得的收市價為35.62港元(資料來源：倫敦證券交易所集團)。

²⁶ 僅就2026年2月27日而言，採用收市價。

E.6 發行人股份根據於上一個財政年度及本財政年度進行的財務交易所產生價值的指標

據KKCG Maritime根據公開可得資料所知，在上一個財政年度及本財政年度內，發行人並無進行任何涉及股份估值的特殊財務交易(如合併、分拆及增資)，亦無進行任何重大股份組合的轉讓。

E.7 要約人及一致行動人於過去12個月就要約股份進行之收購及銷售交易價值指標，連同所收購及出售之金融工具數量指標

在過去12個月內，即要約人通告日期前的12個月期間，KKCG Maritime已就股份進行下列交易。

日期	貨幣	交易類別	股份數目	價格(歐元)	交易場所
2025年2月6日	歐元	由Flipnation Limited向KKCG Maritime進行的集團內轉讓	36,658,833	2.22	私人交易
2025年2月6日	歐元	由Flipnation Limited向KKCG Maritime進行的集團內轉讓	8,333,333	2.22	私人交易
2025年4月7日	歐元	買入	450,000	2.22	米蘭泛歐交易所
2025年4月7日	歐元	買入	324,449	2.30	米蘭泛歐交易所
2025年4月8日	歐元	買入	427,770	2.35	米蘭泛歐交易所
2025年4月9日	歐元	買入	431,363	2.31	米蘭泛歐交易所
2025年4月10日	歐元	買入	1,000,000	2.46	米蘭泛歐交易所
2025年4月11日	歐元	買入	292,608	2.41	米蘭泛歐交易所
2025年4月14日	歐元	買入	608,721	2.47	米蘭泛歐交易所
2025年4月15日	歐元	買入	62,090	2.50	米蘭泛歐交易所
2025年4月16日	歐元	買入	107,300	2.50	米蘭泛歐交易所
2025年4月17日	歐元	買入	14,832	2.50	米蘭泛歐交易所
2025年4月23日	歐元	買入	229,610	2.57	米蘭泛歐交易所
2025年4月24日	歐元	買入	79,461	2.59	米蘭泛歐交易所
2025年4月25日	歐元	買入	9,657	2.60	米蘭泛歐交易所

F 接納要約的程序及條款、支付價款及歸還股份的日期及程序

F.1 接納要約的程序及條款

F.1.1 接納期

接納期已分別與Borsa Italiana根據發行人規例第40條第2段及執行人員根據香港收購守則協定。

接納期將自2026年3月16日上午8時30分(中歐時間)(下午3時30分(香港時間))起至2026年4月13日下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))止(首尾兩天包括在內)。接納要約可於接納期內每個交易日上午8時30分至下午5時30分(中歐時間)(於2026年3月29日前的期間下午3時30分至翌日凌晨0時30分(香港時間))；於轉換為中歐夏令時間後的2026年3月29日起計期間下午2時30分至晚上11時30分(香港時間)落實。

在不影響接納期根據適用規例並獲得執行人員同意而延長的情況下，2026年4月13日因而將作為要約截止日期(即截止日期)。²⁷

KKCG Maritime保留權利根據任何適用法律或監管規定及執行人員的要求修改要約的代價或其他條款。KKCG Maritime將根據適用法律及規例通知要約的任何修訂。

倘KKCG Maritime根據有關要約的適用法律於可供安排的最後交易日(即截止日期前14個曆日當日)行使權利修訂要約，將向股東寄發補充要約文件及新接納表格。經修訂要約將於補充要約文件寄發日期後的至少14個曆日一直有效。

股份可於接納期內提交至要約。倘KKCG Maritime於要約的進行過程中修訂要約的條款，則全體股東(不論當時是否已接納要約)將有權享有經修訂條款的權利。

²⁷ KKCG Maritime已申請並已獲執行人員授出豁免嚴格遵守香港收購守則規則28.7，條件為要約開放以供接納的期限將為自接納期開始日期起計28個曆日，未經執行人員事先同意不得延期。由於自接納期開始日期(即2026年4月12日)起計的第28個曆日為星期日，根據香港收購守則釋義注釋3，接納期將於2026年4月13日(星期一)結束。

於接納期提交的要約接納文件屬不可撤銷且不得撤回，惟根據發行人規例第44條接納競爭要約的現行規例批准撤銷或根據香港收購守則規則19.2須撤銷²⁶。進一步詳情載列如下。

F.1.2 適用於接納文件的一般程序

接納要約須待股東簽署並以下列任何一種方式交付已完全填妥之接納表格，方可作實：

- (a) 自2026年3月16日上午8時30分(中歐時間)(下午3時30分(香港時間))起任何時間，及不遲於2026年4月13日(即截止日期)下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))(或KKCG Maritime(經執行人員同意後)可能決定及公佈之較後時間及/或日期)，將表格同時連同相關股份記存於任何獲委任中介機構；或
- (b) 將表格交付於任何存管中介機構，並(在尚未記存的情況下)向同一存管中介機構記存該表格所示股份，惟有關交付及記存須及時進行，以使存管中介機構能夠不遲於截止日期下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))通知獲委任中介機構有關其已收到接納文件。

雖然股東可於要約文件刊發後隨時向彼等各自的存管中介機構遞交接納表格，惟該等存管中介機構僅可於接納期內將所接獲的接納通知獲委任中介機構。同樣，倘任何接納表格於接納期開始前交付至獲委任中介機構，獲委任中介機構將拒絕接納表格，相關股東(或其存管中介機構)須於接納期內交付新的有效接納表格。

該等股份須遵守CFA第83條之二及其後條文規定的證券無紙化制度，並根據意大利證券交易委員會及意大利銀行於2018年8月13日頒佈的《關於交易後處理的聯合條例》(*Provvedimento unico sul post-trading di Consob e di Banca d'Italia*)及其後續修訂及補充條款。

有意就股份接納要約的股東必須為已妥為登記於其中一家存管中介機構的證券賬戶中的無紙化股份持有人，並須向彼等各自的存管中介機構申請相應接納要約的指示。

²⁶ 根據香港收購守則規則19.2，倘若要約人無法遵守香港收購守則規則19有關要約結果公告時間及內容的任何要求，則執行人員可要求接納者在執行人員可接納的條款下獲授撤回權，直到符合規則19的要求為止。KKCG Maritime已申請且已獲執行人員授出豁免嚴格遵守香港收購守則規則19.1的規定。

簽立接納表格即構成股份持有人向獲委任中介機構或相關存管中介機構(股份存放於其證券賬戶中)作出的不可撤銷指示，要求直接或經由獲委任中介機構以KKCG Maritime為受益人持有之賬戶(倘適用)以KKCG Maritime為受益人將該等股份轉至負責協調收集接納文件的中介機構持有的一個賬戶。

存管中介機構將不會於截止日期下午5時30分(中歐時間)(晚上11時30分(香港時間))前通知獲委任中介機構有關其收到接納文件，或不會將所提交之股份轉撥予負責協調收集接納文件的中介機構或獲委任中介機構(倘適用)，相關風險仍由支持者自行承擔。

於通過簽立接納表格接納要約並記存股份後，獲委任中介機構及任何存管中介機構應受委託辦理將股份轉讓予KKCG Maritime所需的一切必要準備手續，相關費用由KKCG Maritime承擔(惟就接納要約的香港股東而言，賣方就接納要約而產生的賣方從價印花稅為就支持者的相關接納而應付金額的0.1%，或(倘更高)由印花稅署署長根據香港法例第117章印花稅條例釐定的股份市值，將從應支付予接納要約的相關股東的現金款項中扣除)。

提交至要約的股份將不受任何種類及性質的限制及產權負擔所規限(不論屬實質與否、強制性或個人性質)，並將可自由轉讓予KKCG Maritime。

於股份受要約約束的整個期間內(因此即自提交至要約日期起至付款日期止，且在不影響根據適用法律並經執行人員同意延長接納期情況下)，支持者將有權就其擁有的股份行使經濟權利(例如以優先購買權方式)及行政權利(例如以投票權方式)，而該等股份仍將歸其所有。

未成年人士或受監護人士或受託人接納要約，並由行使父母權、監護權或受託權的人士根據適用法律簽立，(倘並無隨附主管法院授權書，則)將以保留方式接納，且僅在存管中介機構或獲委任中介機構於接納期內收到授權書時，方計入釐定接納要約的百分比。付款將僅於取得必要授權後方可作出。

倘擬提交至要約的股份設有用益權或質押，則接納要約的效力僅能透過以下方式產生：由裸產權擁有人與用益權人(或擁有人與承押人，視情況而定)共同簽立接納表格(或僅由該等人士其中之一簽立，惟彼等須持有適當授權書，藉此以另一方名義及代表其簽立接納表格)。

倘擬提交至要約的股份須受扣押或查封，則接納要約僅可透過擁有人及所有強制執行及介入債權人簽立接納表格而生效(或僅由其中一人簽立，惟該人士須持有適當授權書，藉此以他人名義及代表他人簽立接納表格)。此類接納如未隨附法院或主管機關對扣押或查封程序的授權書，則將以保留方式接納，且僅在存管中介機構或獲委任中介機構於接納期內收到該授權書時，方計入釐定接納要約的百分比。於任何情況下，代價於取得該授權書後始需支付。

倘擬提交至要約的股份登記於尚未解決繼承事宜的已故人士名下，則須由繼承人或遺產受贈人(倘適用)簽立接納表格，方可接納要約。此類接納如未隨附證明已履行繼承相關稅項義務的特定聲明，則將為附帶保留條件的接納，且僅在聲明於接納期內送達存管中介機構或獲委任中介機構時，方計入釐定接納要約的百分比。於任何情況下，代價於收到有關聲明後始需支付，且支付金額將以應付已簽立接納表格的遺產受贈人或繼承人(倘適用)的部分為限。

僅於接納要約時已於存管中介機構(或獲委任中介機構)開設的支持者證券賬戶中登記、且可供使用的股份，方可提交至要約。尤其是，於市場上收購的股份須待有關收購作為結算系統一部分結算後，方可提交至要約。

倘於接納期內，要約中所提交股份數目超過最高數目，且待條件達成或(倘可豁免)獲豁免後，則所提交股份將按「比例」基準進行分配，據此KKCG Maritime將向於接納期內提交股份的所有股東按彼等已提交股份的比例進行收購。

分配後產生的超額股份將於要約最終結果通告發佈後的交易日前透過存管中介機構可供支持者重新處置，要約最終結果通告亦將披露最終分配率(即不遲於付款日期)。此外，務請注意，實施任何分配均將不允許接納股東撤回其接納。

F.1.3 於中央結算系統持有的股份

任何已將股份記存於中央結算系統的股東：

- (i) 必須透過其持牌證券交易商／經紀／託管銀行，於接納期開始後惟於香港結算設定的截止日期或香港結算可能釐定的任何其他日期或之前，指示其持牌證券交易商／經紀／託管銀行授權香港結算代其接納要約。為符合該截止日期，該股東應向其持牌證券交易商／經紀／託管銀行查詢處理其指示的時間，並按其要求向其持牌證券交易商／經紀／託管銀行提交該指示；或
- (ii) 在中央結算系統的投資者戶口持有人賬戶中，必須於接納期開始後惟於香港結算所設定的截止日期或香港結算可能釐定的任何其他日期前不遲於一個香港營業日，透過「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統授權其接納要約的指示。

F.1.4 聲明及保證

倘股東為意大利或香港境外的居民或公民，則彼／其謹此聲明及保證：(i)已遵守所有與該等接納有關的當地法律及規定；及(ii)根據相關司法權區的法律及規例，該股東可接納要約，且根據所有適用法律及規例，該接納將為有效及具約束力。倘股東對相關規定有任何疑問，則應諮詢其專業顧問。

F.1.5 承諾

股東一經簽立接納表格，即承諾採取一切必要行動及事宜以及簽立所有必要契據及文件，以落實或賦予彼／其接納要約的法律效力，包括但不限於：出售有關彼／其已接納要約的任何股份，且該等股份不附帶所有留置權、押記、產權負擔、優先購買權及任何性質的第三方權利，並連同該等股份隨時產生及附帶的所有權利及利益，包括任何股息或其他分派的所有權利(其記錄日期為付款日期或之後)。

F.1.6 一般事項

- (i) 接納表格的條文及本要約文件內的其他條款均被視為已納入要約條款內。
- (ii) 於作出決定時，股東必須依賴其對Ferretti集團及要約條款(包括所涉利弊及風險)的自主審查。本要約文件連同接納表格的內容均不得被視為KKCG Maritime、UniCredit、新百利或彼等各自專業顧問出具的任何法律或商業建議。股東應就其決策諮詢其自身專業顧問以獲取專業意見。

- (iii) KKCG Maritime保留權利，在符合香港收購守則、任何適用法律或監管規定及執行人員要求的前提下，修訂要約的代價或其他條款。如有修訂，將向股東寄發補充文件及新的接納表格。任何經修訂要約將於經修訂要約文件寄發日期後一直公開至少14個曆日。倘KKCG Maritime於要約過程中修訂要約的條款，則所有股東(不論當時是否已接納要約)均有權享有經修訂條款的權利。
- (iv) 接納要約的權利屬股東個人權利，不得轉讓予他人或放棄，亦不得由股東以其他方式轉移。
- (v) 在符合(a)本要約文件所載的要約條款；(b) CFA、發行人規例及香港收購守則的條文；及(c)意大利證券交易委員會或執行人員的任何要求的前提下，KKCG Maritime (倘提交至要約的股份數目超過最高數目)將釐定根據要約向每名接納股東承購的股份數目之計算方式、就此將予支付的代價、所提交的接納是否完全符合要約條款，以及有關接納的有效性、形式及資格(包括接收時間)的所有其他事項(惟此須在符合香港收購守則的規定或以其他方式經執行人員同意下釐定)。在無明顯錯誤的情況下，KKCG Maritime的有關釐定方式將為最終決定。
- (vi) 所有將由股東、向股東或自股東遞送或送交的通訊、通告及匯款均將由、向或自股東或其指定代理人遞送或送交，相關風險概由彼等自行承擔，而KKCG Maritime、UniCredit、新百利或彼等各自任何董事、專業顧問或參與要約的任何其他人士，概不對就此可能產生的任何損失或任何其他負債承擔任何責任。

F.1.7 印花稅

- (i) 就接納要約的香港股東而言，賣方就接納要約而產生的賣方從價印花稅為就支持者的相關接納而應付金額的0.1%，或(倘更高)由印花稅署署長根據香港法例第117章印花稅條例釐定的股份市值，將從應支付予接納要約的相關股東的現金款項中扣除。
- (ii) KKCG Maritime將代表香港接納股東安排繳付賣方從價印花稅，並就根據要約所收購股份繳付買方從價印花稅。

F.1.8 稅項

股東如對接納或拒絕要約的稅務影響有任何疑問，建議諮詢其自身專業顧問。KKCG Maritime及其一致行動人士、UniCredit、新百利及彼等各自最終實益擁有人、董事、高級職員、顧問、代理人或聯繫人，或參與要約的任何其他人士概不對任何人士因接納或拒絕要約而產生的稅務影響或負債承擔責任。

F.2 於接納期內就所提交股份享有及行使經濟權利及投票權

倘要約完成(且條件已因而達成，或(倘可豁免)已獲KKCG Maritime豁免)，則於接納期內提交至要約的股份(或根據分配率進行分配後，由KKCG Maritime承購之該部分)將於付款日期轉讓予KKCG Maritime。

在根據香港收購守則規則19.2可能須行使的接納者撤回權的規限下，於根據要約提交股份當日至付款日期止期間內，根據要約提交的股份將必須履行要約(即接納將不可撤銷)，而接納股東將可行使根據要約提交的股份相關的所有繼承權及管理權(包括投票權及收取股息的權利，其記錄日期早於付款日期)，但將不得出售全部或部分根據要約提交的股份，或在任何情況下對該等股份進行處置行為(包括抵押或施加其他產權負擔或限制)。於根據要約提交股份的日期至付款日期的期間內，KKCG Maritime無須就代價支付利息。

於付款日期，根據要約提交的所有股份(或其相關部分)將轉入KKCG Maritime的證券記存賬戶。因此，自付款日期起，於要約提交的股東將無法再就其提交至要約並由KKCG Maritime根據要約收購的股份行使任何經濟或行政權利。

F.3 有關要約進展及結果的通訊

在接納期內，負責協調收集接納文件的中介機構將根據發行人規例第41條第2段第d)項，每天就當日收到的接納文件數據、提交至要約的股份總數，以及該等數量佔最高數目的百分比等事項向Borsa Italiana發出通訊。

Borsa Italiana將於有關通訊翌日內透過特別通告發佈有關數據。該等資料亦將根據香港收購守則在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登。

KKCG Maritime將公佈各項條件是否達成，或(倘該等條件未達成及可獲豁免，則)可於達成、未達成或豁免相關條件後在切實可行情況下盡快根據香港收購守則透過發出發行人規例第36條所規定的通知公佈任何有關豁免。此外，有關各項條件狀況的最新進展將於接納期(包括(倘條件早前未達成或獲豁免，則)於截止日期前最後一個交易日)內定期公佈。

KKCG Maritime將於截止日期後首個交易日上午7時29分(中歐時間)下午1時29分(香港時間)前透過刊發要約初步結果通告公佈要約的初步結果。

於付款日前的交易日上午7時29分(中歐時間)(下午1時29分(香港時間))前，KKCG Maritime將透過要約最終結果通告公佈要約最終結果及最終分配率。

要約初步結果通告及要約最終結果通告各自將(其中包括)：

- (i) 說明要約是否已修訂或已屆滿，或在所有方面均已成為或宣告無條件；
- (ii) 說明有關以下各項的股份總數及股份權利：(a)已收到要約接納文件；(b)於要約人通告日期前由要約人及其一致行動人士持有、控制或支配；及(c)於要約人通告日期起至截止日期止期間要約人收購或同意收購股份；
- (iii) 包括KKCG Maritime或其任何一致行動人士已借入或借出的發行人任何有關證券(定義見香港收購守則規則22註釋4)，惟不包括已轉借或出售的任何借入股份；及
- (iv) 訂明發行人相關類別股本的百分比及由該等數目所代表的發行人投票權百分比。

根據香港收購守則及香港上市規則的規定，與要約有關並經執行人員及香港聯交所確認就此並無進一步意見的所有公告將刊載於香港聯交所網站。

F.4 發起要約的市場

要約乃一視同仁及按平等條款向全體股東提出。

由於股份於米蘭泛歐交易所(Borsa Italiana組織及管理的受規管市場)及香港聯交所上市及買賣，故要約僅於意大利及香港發起。

於香港，根據香港法例規定，要約由新百利(以KKCG Maritime的財務顧問身份及代表KKCG Maritime)提出。

向並非居於香港或意大利的人士提出要約，可能須受相關司法權區的適用法律項下限制所影響。違反該等限制而作出的要約接納文件將不會被視為有效或生效。

要約乃根據1934年美國證券交易法(「美國證券交易法」)第14(e)條及第14E規例，並受美國證券交易法第14d-1(d)條所載適用豁免所規限而向美利堅合眾國提出。

要約乃就一家於意大利註冊成立之公司之證券提出，並須遵守意大利及香港之披露及其他程序規定，該等規定有別於美國之規定。要約乃根據CFA、證券及期貨條例、香港收購守則之規定作出，而倘要約於美國作出，則乃根據適用之美國收購要約規則或其若干可用豁免或除外情況作出。因此，要約須遵守披露及其他程序規定，包括有關付款及結算程序與時程之規定，該等規定可能有別於美國國內收購要約程序及法律所適用之規定。

根據要約收取現金的美國股份持有人，其行為可能構成美國聯邦所得稅法、適用州及地方稅法、外國稅法及其他稅法規定的應課稅交易。各股份持有人務須即時諮詢其獨立專業顧問，以了解接納要約的稅務後果。

由於KKCG Maritime及發行人位於美國境外國家，且其部分或全部相關高級職員及董事可能為美國境外國家居民，故美國股份持有人可能難以依據美國聯邦證券法強制執行權利及提出索賠。美國股份持有人可能無法就違反美國證券法的行為，在美國境外法院對非美國公司或其高級職員或董事提出索賠。此外，美國股份持有人可能難以在美國境內向KKCG Maritime或發行人或其相關高級職員或董事送達法律程序文件，亦難以強制執行基於美國聯邦或州證券法所作出的美國法院判決。

美國證券交易委員會或美國任何州之證券委員會或其他監管機關均未批准或拒絕批准要約或要約文件，亦未就要約之公平性或利弊發表意見，或對本要約文件之準確性或完整性提供意見。任何相反之陳述均構成於美國觸犯刑事罪行。

F.5 付款日期

倘要約完成，則將於截止日期後第5(五)個交易日與第7(七)個香港營業日中較早者(2026年4月20日(即付款日期))支付代價，並將所提交股份的所有權轉讓予KKCG Maritime(或(視情況而定)其相關部分)，即受限於根據適用法律及規例並經執行人員同意可能對接納期作出的任何延期。

於付款日期，負責協調收集接納文件的中介機構將會將提交至要約的全部股份(或其相關部分)轉讓予以KKCG Maritime名義開設的證券記存賬戶。

於根據要約提交股份當日至付款日期止期間內，KKCG Maritime無需就代價支付利息。

結算每名支持者根據要約享有的代價將完全根據要約條款(倘為香港支持者，則扣除就賣方從價印花稅的應付金額除外)實行，且不考慮要約人對接納股東可能以其他方式享有或聲稱享有的任何留置權或抵銷權、反申索或其他類似權利。

F.6 支付代價程序

待要約成為或宣告無條件，且前提是有效的接納表格在各方面屬完整且符合規定，並已於接納期結束前由存管中介機構或獲委任中介機構(倘適用)收取，則代價(就香港支持者根據要約提交的股份而言，減去賣方從價印花稅)將於付款日期由KKCG Maritime以現金透過負責協調收集接納文件的中介機構支付予獲委任中介機構，而獲委任中介機構將根據支持者透過接納表格所提供的指示，將資金轉賬至存管中介機構，以存入彼等各自客戶的賬戶。

當相關款項轉賬至獲委任中介機構時，KKCG Maritime根據要約支付代價的義務即被視為獲履行。獲委任中介機構或存管中介機構未將款項轉賬至享有權益的人士或延遲轉賬方面的風險仍由要約支持者獨自承擔責任。

分配後產生的超額股份將於要約最終結果通告發佈後的交易日透過存管中介機構可供支持者重新處置，要約最終結果通告亦將披露最終分配率(即於付款日期前)。

F.7 要約人與發行人金融工具擁有人之間訂立合約所適用的監管法律以及主管司法權區的指示

就接納要約而言，適用的管轄法律為意大利法律，而主管司法權區則屬意大利普通司法權區。

F.8 倘要約無效時歸還股份的程序及條款

發行人的股東及潛在投資者務請注意，要約須待條件於接納期結束前達成或(倘可豁免)獲豁免，方可作實。截至本要約文件日期，概無條件(本要約文件第A節第(i)及(iii)段、第A.2段所載條件除外)已達成。

根據發行人規例第41條第6段，KKCG Maritime將於要約初步結果通告及要約最終結果通告中發出通知，說明條件是否達成，以及倘條件(如有)未達成，則說明是否豁免一項或多項條件。

在香港收購守則規則30.1註釋2的規限下，倘即使只有一項條件未達成(倘可豁免)，而KKCG Maritime於接納期結束前並無行使其權利豁免該條件，則要約將不會完成，並將失效。

於該情況下，為接納要約而提交的任何股份將於要約失效通訊首次發出當日後的交易日前退還予支持者：因此該等股份將可供支持者(透過其存管中介機構或其他方式(如適用))重新處置，而彼等毋須承擔任何費用或開支。

G 要約人的融資方式、履約保證及未來計劃

G.1 與交易相關的融資方式及履約保證

G.1.1 要約的融資方式

為履行最高支付額所需的財務資源將由KKCG集團旗下公司透過出資及／或股東貸款(不論計息或免息)提供予KKCG Maritime。KKCG Maritime保留權利(亦視乎要約結果而定)透過銀行融資為最高支付額的部分款項提供資金。就此而言，務請注意，截至本要約文件日期，正與銀行機構進行初步接洽，以取得該等融資。

G.1.2 確切履行的擔保

為確保KKCG Maritime履行支付最高支付額的義務，於2026年2月26日，確切履行的擔保人根據發行人規例第37條之二，出具以KKCG Maritime為受益人的確切履行的擔保，據此，確切履行的擔保人已不可撤銷且無條件地承諾，並作為對KKCG Maritime履行要約項下代價付款義務的擔保—可就KKCG Maritime根據要約將予收購的股份而應付代價的所有款項向負責協調收集接納文件的中介機構作出(應負責協調收集接納文件的中介機構及新百利的書面要求)擔保，最高金額以最高支付額為限。

務請注意，新百利擔任KKCG Maritime在香港就要約的財務顧問，因此，根據香港收購守則負有若干責任確認KKCG Maritime能夠且將繼續能夠全面實行要約，包括擁有足夠的可用財務資源以全面履行最高支付額。因此，倘要約人未能履行與要約有關的付款責任，則新百利可聯同負責協調收集接納文件的中介機構，介入啟動確切履行的擔保，以確保要約人能夠履行其根據要約就代價所承擔的付款義務。

確認財務資源

作為KKCG Maritime的香港財務顧問，新百利信納KKCG Maritime擁有充足財務資源以悉數支付最高支付額。

G.2 進行交易的理由及與發行人有關的未來計劃

G.2.1 進行要約的理由

發起要約的決定反映KKCG Maritime擬增加投資並藉此鞏固其於Ferretti的現有權益，將KKCG Maritime的持股比例由佔發行人已認購及繳足股本的現有權益之14.5%增加至最高29.9%。

KKCG Maritime擬透過部分要約(即要約)，以收購發行人已認購及繳足股本最高29.9%的方式收購發行人非控股權益。KKCG Maritime無意以除牌為目的而發起全面公開收購要約。此方法將使KKCG Maritime作為高持股量股東取得投票權及行使權，同時確保股份於要約完成後仍於米蘭泛歐交易所及香港聯交所上市。發行人的公眾持股量於要約完成後仍維持高於香港上市規則要求的25%門檻。KKCG Maritime擬於Ferretti下屆股東週年大會上行使其高持股量股東的權利，該大會將議決(其中包括)批准截至2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表及委任發行人董事會成員。就此而言，KKCG Maritime計劃提交其建議委任為董事的候選人名單(即候選人名單)，並認為要約為增加其股權及相應投票權的公平透明方式，因而藉此增加將由其建議作為董事獲提名人的候選人當選的可能性。因此，要約的時間表旨在達成上述目標，讓KKCG Maritime得以透過要約收購額外權益參與該股東週年大會並於會上投票。

KKCG Maritime認為，透過其在發行人董事會的代表—並憑藉KKCG集團的經驗及經證明的投資往績—在當前全球產業動態背景下，可為Ferretti的進一步發展及增長作出貢獻。其中，將透過Ferretti的標誌性品牌推動現有核心豪華遊艇業務在國際上的內在增長，同時借助KKCG集團在識別與成功執行併購方面的深厚經驗，支持業務發展與平台擴張。除核心業務外，KKCG Maritime認為，Ferretti集團尚有其他潛在的長期戰略發展途徑。例如，歐洲戰略國防領域的現有增長態勢，為Ferretti拓展並推進在該細分市場的業務提供了契機。KKCG Maritime認為，效率更高的管治架構及(尤其是)由具有高度公信力與卓越背景的人士組成董事會將能使發行人管理層更迅速而有效地對可能出現的任何商機作出反應，且不會對Ferretti的業務經營持續性或活動範圍造成影響。KKCG集團作為高增長平台的投資者所累積的經驗證明可藉著KKCG Maritime代表加入發行人董事會把握機遇。

根據發行人公佈的2026年財務行事曆，預期將於2026年5月14日舉行發行人股東週年大會以批准(其中包括)法人團體換屆。鑒於上述情況，提交法人團體換屆候選人名單的截止日期為2026年4月19日。截至本要約文件日期，KKCG Maritime擬按上述要約目標提交一份包含最多數目可獲委任作為發行人董事會成員的候選人名單(即大多數候選人名單)，當中包括一名或以上執行董事。根據發行人細則第19條，董事會由7(七)至11(十一)名董事組成。

務請注意，KKCG Maritime及其任何一致行動人士均並非任何承諾的一方及／或並無參與其他股東承諾投票贊成KKCG Maritime將提交的發行人法人團體換屆候選人名單的任何磋商或討論。

KKCG Maritime保留根據適用法律採取任何認為有用行動的權利，包括任何潛在招攬受委代表，旨在爭取其他股東對KKCG Maritime為發行人董事會換屆而將提交的候選人名單給予最廣泛支持。

於2026年1月22日，發行人最大股東FIH(根據FIH於2026年2月28日按香港收購守則規則22的規定所作出的披露持有38.98%的發行人股本)透過新聞稿表示，其擬(其中包括)任命發行人董事會大多數成員。

KKCG Maritime就發行人實施策略的能力在頗大程度上將取決於股東在發行人股東週年大會上對董事會換屆的投票結果。倘KKCG Maritime提交的候選人名單獲得最高票數，除一名董事將由獲得第二最高票數的候選人名單中選出外，其餘所有當選董事均將根據發行人細則從該候選人名單中產生。反之，倘KKCG Maritime提交的候選人名單獲得第二最高票數，則根據發行人細則僅一名董事將於該候選人名單選出。在後者情況下，KKCG Maritime可能無法以同等有效性影響發行人董事會作出與上述所概述策略一致的決策。

鑒於上述情況，發行人董事會大多數成員是否可能從KKCG Maritime提交的候選人名單中產生取決於要約結果及其他股東在發行人股東週年大會上對該候選人名單的投票決定。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime尚未選定將列入其就發行人董事會換屆的候選人名單的候選人，且並未與發行人的任何董事進行旨在可能將其納入該候選人名單的任何討論。

G.2.2 與發行人有關的要約人未來計劃

於要約完成後，KKCG Maritime擬讓發行人繼續進行其現有業務，並維持Ferretti集團僱員的僱傭情況，不會發生重大變動。

在不影響KKCG Maritime提升股東價值的長期策略的前提下，要約為股東提供以下機會：在當前市場環境波動、不明朗因素充斥且股票流動性偏低的背景下，彼等按較股份近期平均市價大幅溢價，即時變現其投資(至少一部分)。

由KKCG Maritime確定在要約完成的情況下與發行人有關的未來計劃說明如下。

G.2.2.1 資產管理計劃及任何獲批准的業務計劃

截至本要約文件日期，KKCG Maritime尚未就Ferretti制定任何資產管理計劃或業務計劃，以備於要約最終順利進行時實施。

G.2.2.2 投資與未來融資來源

截至本要約文件日期，鑒於要約性質使然，KKCG Maritime尚未就投資或相關融資形式制定任何計劃，以備於要約最終順利進行時實施。

G.2.2.3 因要約而進行的交易

截至本要約文件日期，鑒於要約性質使然，KKCG Maritime尚未就可能於要約後進行的交易作出任何決定。

G.2.2.4 法人團體組成的預期變動

KKCG集團作為發行人的第二大股東，過去曾多次向發行人提出派代表加入董事會的建議，但該等建議未獲採納。

KKCG Maritime擬於Ferretti下屆股東週年大會上行使其高持股量股東的權利，該大會將議決(其中包括)批准截至2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表及委任發行人董事會成員。就此而言，KKCG Maritime計劃提交其建議委任為董事的候選人名單(即候選人名單)，並認為要約為增加其股權及相應投票權的公平透明方式，藉此因而增加將由其建議作為董事獲提名人的候選人當選的可能性。因此，要約的時間表旨在達成上述目標，讓KKCG Maritime得以透過要約收購額外權益參與該股東週年大會並於會上投票。作為Ferretti下屆股東週年大會之高持股量股東，KKCG Maritime亦可能考慮提交法定核數師委員會候選人名單。

KKCG Maritime認為透過提交由具有高度公信力與卓越背景的人士組成的董事會換屆候選人名單，將有助於改善發行人的企業管治架構，包括促進與管理層的合作變得更緊密，有利於創造所有持份者的價值。

KKCG Maritime亦認為，透過採納符合適用於國際上市公司的最佳實踐的適當管理層薪酬政策(包括長期激勵計劃)，可進一步強化發行人的企業管治。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime尚未選定將列入其就發行人董事會換屆的候選人名單的候選人，且並未與發行人的任何董事進行旨在可能將其納入該候選人名單的任何討論。

G.2.2.5 修訂公司章程細則

截至本要約文件日期，KKCG Maritime尚未識別出需對發行人現行細則進行的任何具體修訂或更改。

倘要約順利完成，且鑒於股東於預定於2026年5月14日召開有關法人團體換屆的發行人股東週年大會上的投票結果，KKCG Maritime將考慮是否為日後進行的法人團體換屆而建議修訂規管委任董事會成員的細則內之規則，以確保少數股東能更廣泛參與董事會事務，而此舉符合眾多上市公司所採納的最佳實踐。特別是，舉例而言，KKCG Maritime保留考慮建議修訂細則的權利，而有關修訂旨在允許從所謂少數候選人名單中任命三名董事，並採用配額制，藉此透過多家意大利上市公司已採用的比例代表機制，讓股東在董事會中具有更廣泛的代表性。

G.3 恢復公眾持股量

要約乃根據CFA第102條及其後條文發起的自願附帶條件的部分公開收購要約，以收購最多52,132,861股股份，佔發行人已認購及繳足股本之15.4%，因此，要約不擬亦將不會導致股份自米蘭泛歐交易所及香港聯交所主板除牌。

鑒於要約的性質及範圍，CFA第108條第1及2段項下強制收購義務及／或CFA第111條項下強制擠出權的應用條件均不適用。

H 要約人、一致行動人士與發行人或高持股量股東或發行人董事會及內部監控機構成員之間之協議與交易

H.1 於要約人通告前最後12個月內已獲履行或批准，且令要約人及／或發行人的業務可能受到或已受到重大影響之財務及／或商業交易與協議的說明

截至本要約文件日期，於要約人通告日期前過去12個月內，KKCG Maritime與一致行動人士及發行人或發行人任何股東或管理層及監控機構成員之間並無任何已達成、簽立或議決，且令KKCG Maritime及／或發行人的業務可能受到或已受到重大影響的財務及／或商業協議或交易。

H.2 有關行使投票權或轉讓股份及／或發行人的其他金融工具之協議

截至本要約文件日期，KKCG Maritime與一致行動人及發行人或發行人任何股東或管理層及監控機構成員之間並無就投票權或轉讓股份或發行人的任何金融工具訂立任何協議。

I 支付予中介機構之報酬

KKCG Maritime將存入並支付下列代價(包括任何作為經紀費的報酬)予以下人士，作為對履行要約範圍內職能之代價：

- (i) 負責協調收集接納文件的中介機構(獲支付最高金額相等於200,000.00歐元的費用)；及
- (ii) 獲委任中介機構(包括負責協調收集接納文件的中介機構)(獲支付(a)相等於由KKCG Maritime根據要約購買的股份等值0.05%之費用；及(b)就每份接納表格而言，相等於5.00歐元的固定費用)。

獲委任中介機構須將上述第(ii)(a)項所涉費用中50%(就獲記存供存管中介機構處理之股份等值)轉回存管中介機構，並將第(ii)(b)項所涉及就由其提交之接納表格的固定費用全數轉回存管中介機構。各獲委任中介機構須待要約生效始獲支付費用。支持者將無須支付任何費用。

J 分配方案

股東可就其持有的部分或全部股份接納要約。

由於要約為自願附帶條件的部分公開收購要約，且須待條件達成或(倘可豁免)獲豁免，故倘提交至要約的股份數目超過52,132,861股股份(即最高數目)，則已提交股份將根據按比例方法進行分配，據此，KKCG Maritime將按各支持者向要約提交股份的相同比例向彼等購入股份。

KKCG Maritime將向每名支持者無差別承購於接納期所提交股份數目乘以分配率所釐定的股份數目(向下約整至最接近的股份整數)。KKCG Maritime向每名支持者承購的提交股份總數(即分配率)將按以下公式按就接納所提交股份的總數釐定：

$$A/B \times C$$

其中：

A = 最高數目(即52,132,861股股份)；

B = 所有要約項下支持者就接納有效提交的股份總數；及

C = 相關個人股東根據要約就接納提交的股份數目。

倘股東將其全部股份提交以接納要約，有關股份仍可能不會全部獲承購。零碎股份將不會根據要約獲承購，因此，KKCG Maritime將根據以上公式向每名支持者承購的股份數目將向下約整至最接近的整數，且無論如何KKCG Maritime承購的股份總數將不會超過最多52,132,861股股份。

於截止日期後首個交易日上午7時29分(中歐時間)(下午1時29分(香港時間))前，KKCG Maritime將透過要約初步結果通告公佈要約的暫定結果並將計算任何暫定分配率。於付款日期前的交易日上午7時29分(中歐時間)(下午1時29分(香港時間))，KKCG Maritime將透過要約最終結果通告公佈要約最終結果及最終分配率。

根據上述分配標準而產生未獲KKCG Maritime承購的股份將通過存管中介機構於要約最終結果通告(該通告同時將披露最終分配率)發出當日後的交易日前退還予提交股東。

此外，務請注意，於實行任何分配後，支持者不得撤回其就要約的接納文件。

反之，倘於接納期結束時，提交至要約的股份數目低於最高數目(且條件已達成或(倘可豁免)獲豁免)，則KKCG Maritime將購買所有提交至要約的股份，而無需進行先前所述分配程序。

截至本要約文件日期，KKCG Maritime持有49,030,027股股份，相當於發行人股本的14.5%。

於釐清分配機制後，以下載列上述分配機制的應用範例，純粹以說明方式表示，且不受限制。

倘KKCG Maritime收到就289,452,627股股份(相當於截至本要約文件日期發行人發行的所有股份，並已扣減要約人已持有的49,030,027股股份)的接納文件，則分配率將等於18%。下表(純粹以舉例方式表示且不受限制)說明應用上述分配程序的若干可能境況，乃根據於各境況中所提交不同數目的股份計算。

接納期					
要約所涉股份	52,132,861	52,132,861	52,132,861	52,132,861	52,132,861
向要約提交的股份	–	26,066,431	52,132,861	78,199,292	289,452,627
佔要約所涉股份百分比	–	50%	100%	150%	555%
佔已發行股份總數百分比	–	8%	15%	23%	86%
由KKCG Maritime承購的股份	–	26,066,431	52,132,861	52,132,861	52,132,861
分配機制	否	否	否	是	是
分配率	–	–	–	66.7%	18.0%
超額股份	–	–	–	26,066,431	237,319,766

K 附件

K.1 要約人的通告

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本通告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本通告僅供參考，並不構成收購、購買或認購 KKCG Maritime 或發行人證券的邀請或要約。

倘構成違反任何司法權區的相關法律或法規，則本通告所載全部或部分資料不得直接或間接於、向或從該司法權區發佈、散播、刊發或分發。



AZÚR A.S.

(根據捷克共和國法律註冊成立)

由KKCG MARITIME發起的自願附帶條件的部分公開收購要約
以收購最多52,132,861股FERRETTI S.P.A. (股份代號：09638.HK；EXM: YACHT) 股份，
佔發行人股本之15.4%

要約人的財務顧問



KKCG Maritime宣佈擬發起自願附帶條件的部分公開收購要約，以收購最多52,132,861股Ferretti股份，佔Ferretti已認購及繳足股本之15.4%。倘要約獲悉數接納，KKCG Maritime將持有101,162,888股Ferretti股份，佔Ferretti已認購及繳足股本之29.9%。¹

要約的主要條款

要約將僅於意大利及香港發起，當中涉及最多52,132,861股無面值股份，佔發行人已認購及繳足股本之15.4%，有關條款如下：

每股股份現金3.50歐元（僅供說明用途，相當於約31.71港元（按參考匯率計算））。

要約將一視同仁地(i)根據及為CFA第102條第1段及發行人規例所載實施條文之目的，及(ii)根

¹ 倘若完全接納要約，則KKCG Maritime及其一致行動人士的總持股量將為101,206,314股股份，佔Ferretti的認購及實繳股本的29.9%。

據香港收購守則（尤其規則28）向全體股東提出。

代價擬以「*付息*」基準計算，故基於發行人將不會於付款日期前批准或實施自溢利或儲備提取任何普通或特別股息分派的假設而釐定。因此，倘發行人的主管法人團體於付款日期前議決派發任何自溢利或儲備提取的普通及／或特別股息，或進行任何其他分派，則代價將自動按每股金額扣減。任何扣減將僅適用於要約所涉及的股份，就該等股份而言，KKCG Maritime將無權收取相關股息或其他分派。

於香港，根據香港法例規定，要約將由新百利（以KKCG Maritime的財務顧問身份及代表KKCG Maritime）提出。

條件

要約須待本通告第7節（*要約的條件*）所載的條件達成（或（倘可豁免）獲豁免）後，方可作實。

確認財務資源

假設要約獲悉數接納，則最高總值（最高支付額）將相等於182,465,013.50歐元。

最高支付額將以現金支付，並將由KKCG Maritime的內部資源悉數撥付。新百利（即KKCG Maritime的香港財務顧問）信納KKCG Maritime擁有充足財務資源以悉數支付最高支付額。

要約文件

KKCG Maritime將根據CFA的規定於本通告日期起計20個曆日內向意大利證券交易委員會提交要約文件，並根據香港收購守則的規定向執行人員提交要約文件。要約文件將於獲意大利證券交易委員會及執行人員批准後刊發。根據香港收購守則，要約文件將於本通告日期起計21個曆日內寄發予股東，或倘顯然要約文件可能無法於該期間內刊發，則KKCG Maritime將尋求執行人員同意延長寄發要約文件的最後日期。

進行要約的理由

發起要約的決定反映KKCG Maritime擬增加投資並鞏固其於Ferretti的現有權益，將KKCG Maritime的持股比例由目前佔發行人已認購及繳足股本之14.5%增加至29.9%。

KKCG Maritime擬於Ferretti下屆股東週年大會上行使其高持股量股東的權利，該大會將議決（其中包括）批准截至2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表及委任發行人董事會成

員。就此而言，KKCG Maritime計劃提交其建議委任為董事的候選人名單，並認為要約為增加其股權及相應投票權的公平透明方式，從而支持其建議的董事獲提名人當選。因此，要約的時間表旨在達成上述目標，讓KKCG Maritime得以透過要約收購額外權益參與該股東週年大會並於會上投票。

根據CFA第102條第1段、發行人規例第37條及香港收購守則規則3.5發出的通告

布拉格，2026年1月19日 – 根據CFA第102條、發行人規例第37條及香港收購守則規則3.5，KKCG Maritime宣佈擬發起自願附帶條件的部分公開收購要約，以收購最多52,132,861股發行人股份，佔發行人已認購及繳足股本15.4%。

本通告載列要約的法定要求及主要條款。有關要約的完整說明及評估，請參閱KKCG Maritime將根據意大利及香港適用法律載列的條款刊發的要約文件。

1. 參與交易的實體

1.1 要約人及控制要約人的實體

要約人為KKCG Maritime，該公司為一間根據捷克共和國法律註冊成立及營運的股份有限公司，其註冊辦事處位於Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Prague 6, Czech Republic，於布拉格市法院註冊，註冊編號為B 29157。

截至本通告日期：

- KKCG Maritime的股本為2,000,000.00捷克克朗，分拆為2（兩）股股份，每股面值1,000,000.00捷克克朗，全部由KKCG持有；
- KKCG為一間根據瑞士法律註冊成立及營運的股份有限公司（*Aktiengesellschaft*），註冊辦事處位於Kapellgasse 21, 6004 Lucerne, Switzerland，其全部股本由KKCG Holding AG持有；
- KKCG Holding AG為一間根據瑞士法律註冊成立及營運的股份有限公司（*Aktiengesellschaft*），註冊辦事處位於Kapellgasse 21, 6004 Lucerne, Switzerland，其全部股本由Valea Holding AG持有；
- Valea Holding AG為一間根據列支敦士登公國法律註冊成立及營運的股份有限公司（*Aktiengesellschaft*），其註冊辦事處位於Industriering 14, 9491 Ruggell, Liechtenstein，其全部股本由Valea Foundation持有；
- Valea Foundation為根據列支敦士登公國法律設立並存續的基金會（*Stiftung*），其總部位於瓦杜茲。Valea Foundation的唯一受益人為Karel Komárek，且並無個人擁有Valea Foundation的任何股份；及

- 因此，KKCG Maritime由Valea Foundation間接控制。

KKCG為KKCG集團的母公司，為一家投資及創新集團，旗下營運多元化的公司。KKCG集團旗下各投資組合公司於41個國家僱傭逾16,000名員工。KKCG Maritime為KKCG集團內專責海運業務的公司平台。除海運業務外，KKCG集團經營多元化的投資業務組合，涵蓋國際博彩、全球資訊科技服務、傳統與再生能源及創新房地產開發，各業務均透過活躍於多個司法權區的領先附屬公司管理，並劃分為四大支柱產業：娛樂、能源、科技及房地產。KKCG集團核心業務包括Allwyn、Aricoma、Avenga、MND Group、KKCG Real Estate及KKCG Maritime。

KKCG創辦人兼主席Karel Komárek，為一名捷克企業家、投資者及慈善家。Komárek先生擁有30年於多個行業創立及發展企業的往績記錄，涵蓋娛樂、能源、房地產及科技。其事業版圖亦透過與其妻子共同創立的Karel Komárek Family Foundation，延伸至社區發展、城市振興化及文化藝術教育領域。

要約文件將進一步詳述KKCG Maritime的控制鏈。

1.2 要約人一致行動人士

基於本通告第1.1節所述公司關係（要約人及控制要約人的實體），根據CFA第101條之二第4段之二第b)項及香港收購守則，由於KKCG、KKCG Holding AG、Valea Holding AG及Valea Foundation直接或間接控制KKCG Maritime，因此彼等各自被視為或推定為KKCG Maritime的一致行動人士。

KKCG Maritime將為成為根據要約交回的發行人股份的買方的唯一實體。

1.3 發行人

發行人為Ferretti S.p.A，該公司為一間根據意大利法律註冊成立的股份有限公司，其註冊辦事處位於Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera 62，於Romagna Forli-Cesena and Rimini Companies Register註冊，稅務編號及增值稅號碼為04485970968。

截至本通告日期，發行人的股本為338,482,654.00歐元，已繳足並分拆為338,482,654股無面值股份，於米蘭泛歐交易所（EXM:YACHT）及香港聯交所（股份代號: 09638）上市，並根據CFA第83條之二實施無紙化制度（ISIN IT0005383291）。

截至本通告日期，根據發行人公開披露的資料，發行人並無持有任何庫存股份，且並無任何尚未行使的購股權、認股權證、衍生工具或可轉換或可交換為股份的證券。

下表載列根據相關意大利及香港法律及法規向主管機關提交的通知，有關主要股東（KKCG

Maritime除外)的詳情。¹

截至本通告日期，根據CFA第120條所作通知，主要股東（KKCG Maritime除外）如下²：

申報人	直接股東	佔股本%	佔投票權%
山東國資委	Ferretti International Holding S.p.A.	37.541	37.541
Iervolino Danilo	Iervolino Danilo ⁽¹⁾	5.277	5.277

⁽¹⁾ 0.0185%的股份以香港中央結算有限公司的名義登記。

以下乃根據證券及期貨條例第XV部所作通知，截至本通告日期的主要股東（KKCG Maritime除外）及Ferretti董事的權益詳情：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔股本%
山東重工集團（「山東重工集團」）	受控制法團權益 ⁽¹⁾	128,706,213	38.02
濰柴集團	受控制法團權益 ⁽¹⁾	128,706,213	38.02
濰柴控股（香港）	受控制法團權益 ⁽¹⁾	128,706,213	38.02
Ferretti International Holding S.p.A.（「FIH」）	實益擁有人 ⁽¹⁾	128,706,213	38.02
Piero Ferrari先生 ⁽²⁾	受控制法團權益 ⁽³⁾	15,441,768	4.68
	實益擁有人	239,215	0.07

⁽¹⁾ FIH直接持有128,706,213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附屬公司。山東重工集團分別由山東國資委擁有70%、由山東國惠投資有限公司（山東國資委全資擁有的公司）擁有20%及由山東省社會保障基金理事會擁有10%。濰柴控股（香港）、濰柴集團及山東重工集團就證券及期貨條例第XV部而言各自被視為於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。

⁽²⁾ Piero Ferrari先生為發行人的非執行董事。

⁽³⁾ KHEOPE SA直接持有15,441,768股股份。KHEOPE SA由Piero Ferrari先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV

¹ 根據意大利法律及香港法例分別披露的持股量可能存在差異，乃因意大利與香港適用不同的持股披露規則，及／或相關股東所作披露的性質及時間所致。

² 根據CFA第120條披露相關參與的各人士所持股份數目，根據意大利法律不予公開。

部，Piero Ferrari先生被視為於KHEOPE SA持有的股份中擁有權益。

有關KKCG Maritime於Ferretti的股權資料，請參閱本通告第8節（*要約人及要約人一致行動人士持有的股權、買賣及有關彼等的其他安排*）。

根據公開可得資料，概無有關發行人的股東協議已通知發行人。

2. 要約所涉及金融工具的類別及數量

2.1 要約所涉及的金融工具

要約將一視同仁及按平等條款向全體股東提出，涉及最多52,132,861股無面值股份，佔發行人已認購及繳足股本之15.4%。

倘提交至要約的股份數目超過52,132,861股（*即*最高數目），則將對所提交股份採用*按比例*方法，據此，KKCG Maritime將按全體股東提交至要約的股份的相同比例，向彼等收購彼等所提交的股份。

KKCG Maritime將向每位接納股東承購的股份總數將根據下列公式按提交接納股份總數釐定：

$$A/B \times C$$

當中：

A = 最高數目（*即*52,132,861股股份）；

B = 全體股東根據要約有效提交接納的股份總數；及

C = 相關個別股東根據要約提交接納的股份數目；

倘股東根據要約提交其所有股份供接納，則該等股份未必悉數獲承購。根據要約將不會承購零碎股份，因此，KKCG Maritime根據上述公式將向各股東承購的股份數目將向下約整至最接近的整數，且於任何情況下，KKCG Maritime將予承購的股份總數將不得超過52,132,861股股份。有關分配方式的進一步詳情，請參閱要約文件。

提交至要約的股份須不受任何種類及性質的限制及不附帶產權負擔（不論實質、強制性及／或個人），並須可自由轉讓予KKCG Maritime，且於付款日期後彼等附帶的所有權利（包括投票權）（即正常權利或*godimento regolare*）。

要約不涉及股份以外的任何金融工具。

倘要約獲悉數接納，KKCG Maritime將持有101,162,888股無面值股份，佔發行人已認購及繳足

股本之29.9%。¹

要約並非旨在導致KKCG Maritime（不論單獨或與一致行動人士共同行動）收購的股權等於或超過CFA第106條第1段及香港收購守則26.1所指的30%門檻。

要約人將就最高數目（而非精確數目）的股份提出要約向執行人員申請以獲取香港收購守則規則28.7項下規定的豁免。

2.2 將發起要約的市場

由於股份於米蘭泛歐交易所（Borsa Italiana組織及管理的受規管市場）及香港聯交所上市，要約僅將於意大利及香港發起。

要約在相同條件下向全體股東提出。

於香港，根據香港法例規定，要約將由新百利（以KKCG Maritime的財務顧問身份及代表KKCG Maritime）提出。

向並非居於香港或意大利的人士提出要約，可能須受相關司法權區的適用法律所規限。倘任何相關法律禁止向並非居於意大利或香港的任何股東寄發要約文件，或僅可在符合過分嚴苛或沉重的條件或要求後方可寄發，則在獲得執行人員豁免及符合適用規定的前提下，要約文件可能不會寄發予該等股東。有關進一步詳情，請參閱本通告最後部分「海外股東」及「致美國投資者的通知」兩節。

3. 要約的統一代價及總值

KKCG Maritime將就根據要約交回並由KKCG Maritime收購的每股股份向要約的每名提交股東支付相等於3.50歐元（僅作說明用途，相當於約31.71港元）³（*附息*）的現金代價，惟受限於本通告第2.1節（*要約所涉及的金融工具*）所述的分配方式（即代價）。代價將以歐元支付予接納要約的所有股東。

代價擬以「*附息*」基準計算，故基於發行人將不會於付款日期前批准或實施自溢利或儲備提取任何普通或特別股息分派的假設而釐定。因此，倘發行人的主管法人團體於付款日期前議決派發任何自溢利或儲備提取的普通及／或特別股息，或進行任何其他分派，則代價將自動按每股金額扣減，且除另有指明或文義另有所指外，本通告、要約文件或任何其他與要約有關的公告

³ 僅供說明用途，代價3.50歐元相當於每股31.71港元，乃根據參考匯率計算。

¹ 倘若完全接納要約，則KKCG Maritime及其一致行動人士的總持股量將為101,206,314股股份，佔Ferretti的認購及實繳股本的29.9%。

或已發佈文件中對代價的任何提述，均視為對經上述扣減後代價的提述。任何扣減將僅適用於要約所涉及的股份，就該等股份而言，KKCG Maritime將無權收取相關股息或其他分派。

代價已扣除KKCG Maritime應佔的任何印花稅、佣金及費用，該等款項仍由KKCG Maritime承擔。如須繳納資本收益替代稅，則由接納要約的人士承擔。

就接納要約的香港股東而言，因接納要約而產生的賣方從價印花稅（約整至最接近的1.00港元）為就股東相關接納應付款項或（如金額較高）由印花稅署署長根據香港法例第117章《印花稅條例》釐定的股份市值的0.1%，將從應付接納要約的相關股東之現金款項中扣減。KKCG Maritime將代表接納股東繳付賣方從價印花稅，並支付與接納要約有關的買方從價印花稅。

不足一仙的金額將不予支付，而應付接納要約的股東的現金代價金額將約整至最接近的仙位。

每股股份代價較：

- 股份於最後交易日在米蘭泛歐交易所錄得的收市價每股3.64歐元折讓約3.9%；
- 股份於截至最後交易日（包括該日）止1個月、3個月、6個月及12個月期間於米蘭泛歐交易所錄得的成交量加權平均官方價格分別溢價約5.2%、14.6%、19.1%及22.8%，如下表進一步詳述：

期間	截至不受干擾日（包括該日）止成交量加權平均官方價格（歐元）	溢價(%)
1 個月	3.33	5.2%
3 個月	3.05	14.6%
6 個月	2.94	19.1%
12個月	2.85	22.8%

- 股份於不受干擾日在米蘭泛歐交易所錄得的官方價格每股2.89歐元溢價約21.3%；
- 股份於截至不受干擾日（包括該日）止1個月、3個月、6個月及12個月期間於米蘭泛歐交易所錄得的成交量加權平均官方價格分別溢價約25.9%、25.5%、26.3%及26.6%，如下表進一步詳述：

期間	截至不受干擾日（包括該日）止成交量加權平均官方價格（歐元）	溢價(%)
1 個月	2.78	25.9%
3 個月	2.79	25.5%
6 個月	2.77	26.3%
12個月	2.76	26.6%

- 於2024年12月31日經審核股東應佔綜合權益約每股股份2.65歐元（乃根據於2024年12月31日經審核股東應佔綜合權益約897,155,000歐元及於本通告日期已發行股份338,482,654股計算）溢價約32.0%；及
- 於2025年6月30日未經審核股東應佔綜合權益約每股股份2.67歐元（乃根據於2025年6月30日未經審核股東應佔綜合權益約902,717,000歐元及於本通告日期已發行股份338,482,654股計算）溢價約31.2%。

每股股份代價⁶較：

- 股份於不受干擾日在香港聯交所錄得的收市價每股32.10港元折讓約1.2%；
- 股份於截至最後交易日（包括該日）止1個月、3個月、6個月及12個月期間在香港聯交所錄得的平均收市價分別溢價約11.1%、21.0%、24.4%及30.7%，如下表進一步詳述：

期間	截至最後交易日（包括該日）止平均收市價（港元）	溢價(%)
1 個月	28.53	11.1%
3 個月	26.22	21.0%
6 個月	25.49	24.4%
12個月	24.27	30.7%

- 股份於不受干擾日在香港聯交所錄得的收市價每股26.02港元溢價約21.9%；
- 股份於截至不受干擾日（包括該日）止1個月、3個月、6個月及12個月期間在香港聯交所錄得的平均收市價分別溢價約27.2%、27.0%、27.4%及33.5%，如下表進一步詳述：

⁶ 僅供說明用途，代價 3.50 歐元相當於每股 31.71 港元，乃根據參考匯率計算。

期間	截至不受干擾日（包括該日）止平均收市價（港元）	溢價(%)
1 個月	24.92	27.2%
3 個月	24.97	27.0%
6 個月	24.88	27.4%
12個月	23.75	33.5%

最高支付額相等於182,465,013.50歐元⁵。

向接納要約的人士支付代價，並同時將所交回股份的所有權轉讓予KKCG Maritime（或視情況而定，其相關部分），將於付款日期發生，惟受限於根據適用法律及法規可能對要約作出的任何延期或修訂。

代價將於付款日期悉數支付。

確認財務資源

最高支付額將以現金支付，並將悉數由KKCG Maritime的內部資源撥付。作為KKCG Maritime的香港財務顧問，新百利信納KKCG Maritime擁有充足財務資源以悉數支付最高支付額。

此外，KKCG Maritime根據發行人規例第37條之二聲明其具備履行各項代價支付承諾的能力。

4. 要約文件及接納期

KKCG Maritime將根據CFA第102條第3段的規定於本通告日期起計20個曆日內向意大利證券交易委員會提交要約文件，並根據香港收購守則的規定向執行人員提交要約文件。要約文件將於獲意大利證券交易委員會及執行人員批准後刊發。根據香港收購守則，要約文件將於本通告日期起計21個曆日內寄發予股東，或倘顯然要約文件可能無法於該期間內刊發，則KKCG Maritime將尋求執行人員同意延長寄發要約文件的最後日期。

接納期將根據發行人規例第40條所載條款與Borsa Italiana協定，規定期限最短為15（十五）個米蘭泛歐交易所交易日，最長為40（四十）個米蘭泛歐交易所交易日，惟亦須遵守香港收購守則，或與執行人員另有協定。

如本通告第5.2節（*進行要約的理由*）所述，要約的時間表旨在讓KKCG Maritime得以透過要約收購額外權益參與發行人下屆股東週年大會並於會上投票，於會上將就多項事宜進行決議，其

中包括批准截至2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表以及委任發行人董事會成員。

⁵ 最高支付額相當於1,653,370,226.83港元，乃根據參考匯率計算。

在根據香港收購守則規則19.2可能須行使的承接人撤回權的規限下，於根據要約提交股份當日至付款日期止期間內，根據要約提交的股份將必須履行要約（即接納將不可撤銷），而接納股東將可行使根據要約提交的股份相關的所有繼承權及管理權（包括投票權及收取股息的權利，其記錄日期早於付款日期），但將不得出售全部或部分根據要約交回的股份，或在任何情況下對該等股份進行處置行為（包括抵押或施加其他產權負擔或限制）。於根據要約提交股份的日期至付款日期的期間內，KKCG Maritime無須就代價支付利息。

就香港收購守則而言，要約項下的「要約期」於本通告日期開始。

5. 要約的法律規定及進行要約的理由

5.1 要約的法律規定及適用法律

發行人為一家根據意大利法律註冊成立的公司，其註冊辦事處位於意大利，及其股份於米蘭泛歐交易所（由Borsa Italiana組織及管理）及香港聯交所主板上市及買賣。

於發行人普通股於2022年3月31日在香港聯交所主板上市後，發行人須遵守適用於該市場上市公司的法律、法規及規則，包括香港收購守則所載有關公開要約的條文。

有鑑於此，要約構成(i)根據及就CFA第102條第1段及發行人規例所載實施條文的目的是，及(ii)根據香港收購守則（尤其規則28）而發起的自願附帶條件的部分公開收購要約。

5.2 進行要約的理由

發起要約的決定反映KKCG Maritime擬增加投資並鞏固其於Ferretti的現有權益，將KKCG Maritime的持股比例由佔發行人已認購及繳足股本的現有權益之14.5%增加至29.9%。

KKCG Maritime擬於Ferretti下屆股東週年大會上行使其高持股量股東的權利，該大會將議決（其中包括）批准截至2025年12月31日及截至該日止年度的財務報表及委任發行人董事會成員。就此而言，KKCG Maritime計劃提交其建議委任為董事的候選人名單，並認為要約為增加其

股權及相應投票權的公平透明方式，從而支持其建議的董事獲提名人當選。因此，要約的時間表旨在達成上述目標，讓KKCG Maritime得以透過要約收購額外權益參與該股東週年大會並於會上投票。

KKCG Maritime認為，透過其在發行人董事會的代表—並憑藉KKCG Maritime管理團隊的經驗及經證明的投資往績—在當前全球產業動態背景下，可為Ferretti的進一步內在及外在發展及增長作出貢獻。

此外，與KKCG Maritime提升股東價值的長期策略一致，要約為股東提供以下機會：在當前市場環境波動、不明朗因素充斥且股票流動性偏低的背景下，彼等按較Ferretti股份近期平均市價大幅溢價，即時變現其投資（至少一部分）。

6. 無意撤銷FERRETTI股份的上市地位

要約構成自願附帶條件的部分公開收購要約，惟不擬亦將不會導致Ferretti股份自米蘭泛歐交易所或香港聯交所主板除牌。

鑒於要約的性質及範圍，CFA第108條項下強制收購義務及／或CFA第111條項下強制擠出權的應用條件均不適用。

7. 要約的條件

在不影響意大利證券交易委員會及執行人員各自完成對要約文件的審查後對要約文件的必要批准的情況下，要約須待下列各項條件達成（或（倘可豁免）獲豁免）後，方可作實：

- (i) 根據香港收購守則規則28.1就要約獲得執行人員的同意，且有關同意仍具十足效力及作用；
- (ii) 根據黃金權力法獲得意大利部長會議主席授出授權—無論明示授權或於黃金權力法默示批准期限屆滿後授權，且未就KKCG Maritime根據要約收購股份附加任何條件、承諾、義務或要求；
- (iii) 奧地利的反壟斷主管機關已批准KKCG Maritime根據要約提出的交易，且未就KKCG Maritime根據要約收購股份施加任何條件、承諾、義務或要求；及
- (iv) 發行人及／或其直接或間接控制的附屬公司及／或聯屬公司未曾議決，且在任何情況下未曾進行，亦未曾承諾進行任何可能妨礙根據 CFA 第 104 條及／或香港收購守則規則 4

達成要約目標的行為或交易，即使該等行為或交易已獲發行人普通或特別股東大會授權，或由發行人附屬公司及／或聯屬公司的普通或特別股東大會及／或管理機構獨立決定並實施。

KKCG Maritime保留權利根據適用法律及香港收購守則，以根據適用法律及香港收購守則發出通知的方式，全部或部分豁免上文第(ii)、(iii)及(iv)段所載有關的一項或以上條件。

根據香港收購守則規則30.1註釋2，KKCG Maritime僅可在產生援引任何有關條件的權利的情況就要約而言是對KKCG Maritime極為重要時，方可援引一項或以上條件（上文第(i)段所載條件除外）作為不繼續進行要約的基準。

要約毋須待達到最低接納門檻後方可作實。因此，待條件達成（或（倘可豁免）獲豁免）後，KKCG Maritime將收購提交至要約而不超過最高數目之所有股份。

KKCG Maritime將透過按照發行人規例第36條的規定及根據香港收購守則發出通知，宣佈條件是否達成，或倘該等條件尚未達成且可豁免，則豁免有關條件。

在遵守香港收購守則規則30.1註釋2的前提下，只要條件其中一項尚未達成及（倘可豁免）KKCG Maritime並無行使其豁免權，則要約將不會完成。在此情況下，為接納要約而交回的任何股份將於宣佈要約失效當日後的交易日退還予提交股東；因此該等股份將重新歸還提交股東（透過其存管中介或其他方式（如適用）），彼等毋須承擔任何費用或支出。

8. 要約人及要約人一致行動人士持有的股權、買賣及有關彼等的其他安排

截至本通告日期：

- KKCG Maritime直接持有49,030,027股股份，佔發行人已認購及繳足股本之14.5%；及
- Katarína Kohlmayer女士（根據CFA第101條之二第4段之二第d)項及香港收購守則被視為或被推定為與KKCG Maritime一致行動之人士）作為KKCG的一名董事會成員及KKCG Maritime的監事會成員，擁有43,426股股份（佔發行人已認購及繳足股本約0.01%）。

除上文所示外，截至本通告日期，KKCG Maritime及其一致行動人士並無持有或控制或指示任何股份（或股份的投票權）或任何可換股證券、認股權證、購股權或有關發行人證券的衍生工

具，且KKCG Maritime及其一致行動人士概無借入或借出任何有關證券（定義見香港收購守則規則22註釋4）（任何已轉借或出售的借入股份除外）。

截至本通告日期：

- (i) KKCG Maritime及其一致行動人士概無接獲接納要約的不可撤回承諾；
- (ii) 概無訂有與KKCG Maritime或發行人的股份有關並可能對要約而言屬重大的任何安排（不論是否以購股權、彌償保證或其他方式作出）；
- (iii) KKCG Maritime概無訂立任何協議或安排，當中涉及其可能會或不會援引或尋求援引任何條件的情況；
- (iv) 要約並不涉及賣方出售（直接或間接）股份或以其他方式與之有關；及
- (v) 任何股東與KKCG Maritime或其任何一致行動人士之間概無訂立任何諒解、安排或協議或特別交易（定義見香港收購守則規則25）。

於截至本通告日期止六個月期間，KKCG Maritime及其一致行動人士概無收購任何股份。

9. 進行要約的通訊及授權

要約須待取得本通告第7節（*要約的條件*）所載授權後，方告完成。

10. 刊發與要約有關的通訊及文件

要約文件及與要約有關的所有其他通訊及文件將於（其中包括）KKCG Maritime網站www.kkcg.com/maritime及香港聯交所網站www.hkexnews.com.hk上刊載。

11. 顧問

就要約而言，KKCG Maritime獲高偉紳律師行駐米蘭及香港辦事處（作為首席法律顧問）、UniCredit（作為首席財務顧問）及新百利（作為香港財務顧問）提供協助。

12. 交易披露

根據香港收購守則規則3.8，發行人及KKCG Maritime各自的聯繫人（定義見香港收購守則，包括擁有或控制發行人任何類別有關證券5%或以上的任何人士）務請根據香港收購守則規則22披露彼等所進行的發行人有關證券交易。根據香港收購守則規則3.8，香港收購守則規則22註釋11的全文轉載如下。

股票經紀、銀行及其他中介人的責任

代客買賣有關證券的股票經紀、銀行及其他人，都負有一般責任在他們能力所及的範圍內，確保客戶知悉規則22下要約人或受要約公司的聯繫人及其他人應有的披露責任，及這些客戶願意履行這些責任。直接與投資者進行交易的自營買賣商及交易商應同樣地在適當情況下，促請投資者注意有關規則。但假如在任何7日的期間內，代客進行的任何有關證券的交易的總值（扣除印花稅和經紀佣金）少於100萬港元，這規定將不適用。

這項豁免不會改變主事人、聯繫人及其他人士自發地披露本身的交易的責任，不論交易所涉及的總額為何。

對於執行人員就交易進行的查訊，中介人必須給予合作。因此，進行有關證券交易的人應該明白，股票經紀及其他中介人在與執行人員合作的過程中，將會向執行人員提供該等交易的有關資料，包括客戶的身分。

13. 釋義

於本通告中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「接納期」	指	要約可供股東接納的期間
「Borsa Italiana」	指	Borsa Italiana S.p.A.，組織及管理米蘭泛歐交易所的公司
「CFA」	指	意大利 1998 年 2 月 24 日第 58 號行政法令（經後續修訂及補充），即意大利綜合金融中介法
「條件」	指	本通告第 7 節（要約的條件）所載要約的條件
「代價」	指	KKCG Maritime 將就根據要約交回並由 KKCG Maritime 收購的每股股份，向要約的每名提交股東支付的現金代價，金額為每股 3.50 歐元（附息）
「意大利證券交易委員會」	指	國家上市公司及證券交易所委員會（ <i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i> ），即意大利負責監督金融市場的國家機關
「歐元」	指	歐元，歐盟成員國的法定貨幣

「米蘭泛歐交易所」	指	米蘭泛歐交易所，由 <i>Borsa Italiana</i> 組織及管理的受監管市場
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或該執行董事的任何授權代表
「Ferretti」或「發行人」	指	Ferretti S.p.A.，一間根據意大利法律註冊成立的股份有限公司，其註冊辦事處位於 <i>Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera 62</i> ，於 <i>Romagna Forli-Cesena and Rimini Companies Register</i> 註冊，稅務編號及增值稅號碼為 04485970968，其股份於米蘭泛歐交易所（EXM：YACHT）及香港聯交所主板（股份代號：09638）雙重上市
「黃金權方法」	指	意大利 2012 年 3 月 15 日第 21 號法令（經意大利 2012 年第 56 號法律修訂後轉為法律，經後續修訂及補充），載有有關國防與國家安全領域企業結構之特別權力規定，以及能源、運輸與通訊領域具戰略重要性活動之規定
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港收購守則」	指	證監會頒佈的香港收購及合併守則
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「發行人規例」	指	根據意大利證券交易委員會 1999 年 5 月 14 日第 11971 號決議所採納的意大利條例（經後續修訂及補充），該條例載有實施 CFA 之規例，內容有關發行人監管
「KKCG」	指	KKCG Group AG，KKCG Maritime 的直接全資控股公司
「KKCG 集團」	指	一家旗下營運多元化的公司的投資及創新集團，KKCG 為其母公司
「KKCG Maritime」或「要約人」	指	Azúr a.s.，一間根據捷克共和國法律註冊成立及營運的股份有限公司，其註冊辦事處位於 <i>Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Prague 6, Czech Republic</i> ，於布拉格市法院註冊，註冊編號為 B 29157

「最後交易日」	指	2026年1月16日，即本通告日期前的最後完整交易日
「最高支付額」	指	要約的最高總值（假設要約獲悉數接納）
「最高數目」	指	要約所涉及的最高股份數目，即 52,132,861 股股份
「通告」	指	本通告
「要約」	指	KKCG Maritime 提出自願附帶條件的部分公開收購要約，以收購最多 52,132,861 股股份
「要約文件」	指	KKCG Maritime 根據意大利及香港適用法律將可作出的要約文件
「付款日期」	指	於接納期截止日期後第五個米蘭泛歐交易所交易日與第七個營業日（定義見香港收購守則）兩者中較早者
「參考匯率」	指	截至最後交易日的參考匯率，即 9.0613 港元兌 1 歐元（資料來源：歐洲中央銀行）
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例
「股份」	指	發行人股份
「股東」	指	股份的登記持有人
「新百利」	指	新百利融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事第 1 類（證券交易）及第 6 類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團，為 KKCG Maritime 有關要約的香港財務顧問
「不受干擾日」	指	2025年12月11日，即發行人最大股東開始近期系列股份收購前的最後交易日
「UniCredit」	指	UniCredit S.p.A.，KKCG Maritime 有關要約的首席財務顧問
「%」	指	百分比

代表

Azúr a.s.

董事會主席

Michal Tománek

董事會成員

Kamil Zeman

布拉格，2026年1月19日

截至本通告日期，KKCG Maritime董事會包括Michal Tománek先生及Kamil Zeman先生。

截至本通告日期，KKCG董事會包括Karel Komárek先生、Jiří Radoch先生、Pavel Šaroch先生、Katarína Kohlmayer女士、David Koláček先生、Paul Schmid先生、Josef Bartoš先生及Alena Bastis女士。

KKCG Maritime董事及KKCG董事共同及個別地就本通告所載資料的準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本通告所發表的意見乃經審慎周詳考慮後方始作出，且本通告並無遺漏其他事實，足以令本通告任何陳述具誤導成份。

倘本通告的意大利文／英文版本與中文版本有任何歧義，概以意大利文／英文版本為準。

海外股東

向並非居於意大利或香港的股東提出要約，可能須受相關司法權區的適用法律所規限。

任何並非居於意大利或香港的股東應自行了解並遵守其所在司法權區的任何適用法律及監管規定。任何有意接納要約或就要約採取任何行動的股東，均有責任就此自行確保其全面遵守相關司法權區的法律及規例，包括獲取任何政府、外匯管制或其他方面的同意，履行任何備案、登記或其他手續，以及繳付該司法權區內該股東所需繳付的任何發行、轉讓或其他稅項。

任何股東一經接納要約，將被視為構成該股東對KKCG Maritime及其顧問（包括其財務顧問）作出聲明及保證，表示該股東已遵守所有適用法律及規定，且該股東可根據相關司法權區的法律合法接納要約。股東如有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

倘任何相關法律或規例禁止向並非居於意大利或香港的任何股東寄發要約文件，或僅可在符合過分嚴苛或沉重（或在其他方面並不符合KKCG Maritime、發行人或彼等各自股東的最佳利益）的條件或要求後方可寄發，則在獲得執行人員豁免及符合適用規定的前提下，要約文件可能不會寄發予該等海外股東。KKCG Maritime屆時將根

據香港收購守則規則8註釋3申請有關豁免。任何該等豁免只有在執行人員信納向該等海外股東寄發要約文件會造成過重負擔時，方會獲授出。在授出豁免時，執行人員將關注要約文件中的所有重要資料是否已提供給該等股東。

本通告並不構成出售要約或邀請或招攬收購、購買或認購任何證券的要約或在任何司法權區招攬任何投票或批准。本通告並不構成招股章程或招股章程等效文件。

致美國投資者的通知

要約將就一間於意大利註冊成立的公司的證券提出，須遵守意大利及香港披露及其他程序規定，有關規定與美國的規定不同。要約將根據CFA、證券及期貨條例及香港收購守則的規定提出，就於美國提出的要約而言，其將根據適用的美國收購要約規則或若干就此可應用的豁免或例外情況提出。因此，要約須遵守披露及其他程序規定（包括支付及結算程序及時間），而該等披露及其他程序規定可能與於美國境內的收購要約程序及法律下適用的披露及程序規定不同。

股份的美國持有人如根據要約收取現金，就美國聯邦所得稅而言，根據適用的州法律及地方法律以及外國及其他稅法，可能屬應課稅交易。股份各持有人務請立刻就接納要約的稅務後果徵詢其獨立專業顧問的意見。

由於KKCG Maritime及發行人位於美國以外的國家，且彼等各自的部分或全部高級職員及董事可能為美國以外國家的居民，因此股份的美國持有人可能難以行使其權利及執行因美國聯邦證券法引起的任何申索。股份的美國持有人可能無法在非美國法院就美國證券法的任何違規對非美國公司或其高級職員或董事提出申索。此外，股份的美國持有人可能難以在美國境內向KKCG Maritime或發行人或彼等各自的高級職員或董事送達法律程序文件，或難以向彼等執行美國法院基於美國聯邦或州證券法的判決。

L 要約人向公眾人士提供的文件以及該等文件可供查閱的地點及場所

本要約文件及本文第L節所示文件可供公眾人士查詢的地點為：

就第L.1及L.3節所述文件而言：

- (i) KKCG Maritime位於布拉格(捷克共和國)Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Prague 6的註冊辦事處；
- (ii) Equita SIM S.p.A.(負責協調收集接納文件的中介機構)位於米蘭(意大利)Via Filippo Turati, 9的註冊辦事處；
- (iii) KKCG Maritime網站(www.kkcg.com/maritime)；
- (iv) 全球資訊代理人網站(www.georgeson.com/it)；
- (v) Equita SIM S.p.A.(獲委任中介機構)位於米蘭(意大利)Via Filippo Turati, 9的辦事處；
- (vi) Banca Akros – Gruppo Banco BPM(獲委任中介機構)位於米蘭(意大利)Viale Eginardo, 29的辦事處；
- (vii) BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.(獲委任中介機構)位於米蘭(意大利)Via Rosellini, 16的辦事處；
- (viii) BNP Paribas, Succursale Italia(獲委任中介機構)位於米蘭(意大利)Piazza Lina Bo Bardi, 3的辦事處；及

就第L.2節所述文件而言：

- (ix) 發行人網站(www.ferrettigroup.com)。

如需索取有關要約的任何行政及程序事宜資料，股份持有人可於以下期間內星期一至星期五撥打全球資訊代理人提供的以下電話號碼 +39 800 189 914 / +39 06 45212907：

- (a) 自接納期首天起至2026年3月28日(首尾兩天包括在內)止期間上午9時正至下午6時正(中歐時間)(下午4時正至翌日凌晨1時正(香港時間))；
- (b) 於轉換為中歐夏令時間後，自2026年3月29日起至截止日期(首尾兩天包括在內)止期間上午9時正至下午6時正(中歐時間)(下午3時正至午夜12時正(香港時間))

此外，第L.1及L.3節所示文件副本自本要約文件日期起及直至截止日期(包括當日)止已載於KKCG網站(www.kkcg.com/maritime)、證監會網站(www.sfc.hk)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

L.1 有關要約人的文件

- (i) KKCG Maritime的組織章程細則及註冊成立契據。
- (ii) 截至2025年12月31日止財政年度的未經審核財務報告，包括KKCG Maritime截至2025年12月31日的財務報表及單獨財務報表，連同根據法律要求的附件。

L.2 有關發行人的文件

- (i) 2024年度財務報告，包括截至2024年12月31日發行人的單獨財務報表及Ferretti集團的綜合財務報表，連同根據法律要求的附件。
- (ii) 2025中期財務報告，包括Ferretti集團截至2025年6月30日止六個月期間的簡明中期綜合財務報表。

L.3 根據香港收購守則的規定有關要約人的文件

- (i) KKCG Maritime的組織章程細則。
- (ii) 本要約文件第M節第M.1段「專家及同意書」一段所述書面同意。

M 香港收購守則項下的其他披露規定**M.1 專家及同意書**

以下為新百利(即KKCG Maritime的香港財務顧問)的全名及資格：

名稱	資格
新百利融資有限公司	一間根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

截至本要約文件日期，新百利已就本要約文件的刊發發出書面同意，表示同意以本要約文件所載的形式及涵義引述其名稱、標誌及／或資格，且迄今並無撤回其同意書。

截至本要約文件日期，新百利的註冊辦事處位於香港皇后大道中29號華人行20樓。

截至本要約文件日期，UniCredit的註冊辦事處位於Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A, Milan, Italy。

N 責任聲明

KKCG Maritime對本要約文件所載數據及資料的完整性及真實性負責。

KKCG Maritime聲明，就其所知範圍而言，本要約文件所載數據屬真實無誤，且不存在可能改變其內容之遺漏之處。

香港收購守則項下的責任聲明

截至本要約文件日期，KKCG Maritime董事會包括Michal Tománek先生及Kamil Zeman先生。

截至本要約文件日期，KKCG董事會包括Karel Komárek先生、Jiří Radoch先生、Pavel Šároch先生、Katarína Kohlmayer女士、David Koláček先生、Paul Schmid先生、Josef Bartoš先生及Alena Bastis女士。

KCG Maritime及KKCG之董事願就本要約文件所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就其所深知，本要約文件所表達之意見乃經周詳審慎考慮後達致，且本要約文件並無遺漏其他事實，足以令本要約文件所載任何陳述產生誤導。

本要約文件內有關發行人或發行人集團及股東(KKCG Maritime及其一致行動人士除外)之資料乃摘錄自或基於發行人之已發佈資料。KKCG Maritime就該等資料所承擔之唯一責任是摘錄該等資料及／或轉載或呈列有關資料之準確性及公平性。

倘本要約文件及隨附接納表格的英文／意大利文版本與中文版本有任何歧義，概以英文／意大利文版本為準。

Azúr a.s.

在意大利文原文版本上簽署