

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公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。

本公告僅供參考，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規例，則本公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%

KKCG MARITIME對發行人補充通告的回應

要約人的財務顧問



布拉格，2026年4月8日－茲提述：(i) KKCG Maritime所刊發日期為2026年3月2日的要約文件，內容有關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% (即要約) (「原要約文件」)；(ii) Ferretti所刊發日期為2026年3月12日的回應文件 (「發行人通告」)；(iii) KKCG Maritime所刊發日期為2026年3月26日的要約文件補充文件 (「要約文件補充文件」)，以及連同原要約文件，統稱 (「要約文件」)；及(iv) Ferretti所刊發日期為2026年4月2日的回應文件補充文件 (「發行人補充通告」)。除文義另有所指外，本公告所用詞彙具有要約文件所賦予的相同涵義。

## KKCG MARITIME對發行人補充通告的回應

於其日期為2026年3月17日的公告(「**要約人原回應**」)中，KKCG Maritime概述其對以下事項表示關注：(1)發行人通告所載浩德融資有限公司(「**浩德**」)報告結論之理據及呈列方式，及(2) Ferretti董事會(「**Ferretti董事會**」)及Ferretti「獨立董事委員會」(「**獨立董事委員會**」)就要約所提供推薦意見是否不偏不倚及Ferretti集團的管治情況。KKCG Maritime鼓勵股東審議要約人原回應，而原回應仍可於KKCG Maritime網站www.kkcg.com/maritime(及其他地點)上以義大利文、英文及中文查閱。

KKCG Maritime對發行人補充通告所載浩德報告(「**該報告**」)，以及發行人補充通告所載Ferretti董事會及獨立董事委員會就要約所提供推薦意見是否不偏不倚以及Ferretti集團的管治情況表示**相同關注**，詳情如下。

此外，KKCG Maritime注意到：

- Ferretti董事會及獨立董事委員會於發行人補充通告中的推薦意見乃基於Ferretti International Holdings(「**FIH**」)提名的董事會中董事的決定性投票而提出。FIH為濰柴集團／山東重工集團的全資附屬公司，並為Ferretti S.p.A.目前最大股東。儘管FIH的公司名稱中包含「Ferretti」，但FIH並不代表Ferretti S.p.A.。在Ferretti董事會中，FIH的獲提名人同時亦擔任濰柴集團高級管理職位，作為Ferretti的非獨立董事，彼等具有既得利益。
- 兩名 Ferretti 董事正式對浩德及FIH 的獲提名人的結論及推薦意見表示異議，另有一名董事放棄發表意見。

兩位持異議的董事，即榮譽主席(Piero Ferrari先生)及獨立非執行董事(Stefano Domenicali先生)，建議獨立股東**接納**要約。此外，Piero Ferrari先生對該持異議的立場極為堅定，彼已親自表示有意就彼持有的全部Ferretti股權(佔Ferretti股本的4.63%)接納要約。

Ferretti的行政總裁兼執行董事(Alberto Galassi先生)亦第二次對Ferretti董事會有關要約的推薦意見放棄發表意見，因彼認為在評估要約(包括經修訂代價)時，保持中立更為恰當。

- 持異議的董事基於發行人補充通告所載理由作出其推薦意見，並引述如下：

### 1. 具吸引力之經濟機會

從經濟角度而言，與本公司之歷史股價表現相比，經修訂代價代表具競爭力及相對吸引之價格。要約允許獨立股東在市場出售可能無法輕易實現的水平上實現價值，尤其是在當前市況下。

### 2. 外部風險加劇的環境

鑒於外圍地緣政治發展(包括中東緊張局勢自2026年2月28日以來升級)，全球經濟前景及其對豪華遊艇業及本公司未來表現的潛在影響的不確定性增加。

在此背景下，要約為獨立股東提供一個及時的機會，以已知及具競爭力的價格變現其部分投資，從而減少面對更廣泛的市場及地緣政治風險。」

KKCG Maritime的關注因(其中包括)發行人補充通告中的以下新發展而加劇：

- **Ferretti董事之間的意見分歧，進一步說明Ferretti董事會及獨立董事委員會的推薦意見均在一定程度上受到由FIH提名且在濰柴集團擔任高級管理層職位的Ferretti非獨立董事所影響。**

如上文所述，Ferretti董事會的多名成員對發行人補充通告所載的Ferretti董事會及獨立董事委員會的「標題」推薦意見持異議或放棄發表意見，而Ferretti董事會榮譽主席已親自表示有意就彼持有的全部股權接納要約。

KKCG Maritime相信，Ferretti董事會的意見分歧顯示，Ferretti已經遭受發行人補充通告中所述的「董事會與管理層的不穩定性」之困擾。KKCG Maritime現更堅信，與發行人補充通告及該報告中的主張正相反，要約的成功結果及隨後的管治演變將加強Ferretti董事會的效能，同時進一步支持執行Ferretti策略，並增強其為全體股東創造價值的問責性。

- 該報告忽視了經修訂代價較過往及近期成交價大幅溢價，以及其自身對Ferretti股價在流動性低迷及其他因素下可能出現波動的警告。

經修訂代價每股3.90歐元(附息)，較股份於不受干擾日(2025年12月11日)在米蘭泛歐交易所錄得的官方價格較大溢價35.1%，以及較股份於2026年3月25日在米蘭泛歐交易所錄得的收市價溢價2.7%，浩德對此兩點均予以承認。

此外，浩德注意到，股份的交易流通量「普遍偏低」，且儘管在要約人通告刊發後，在「……FIH於過去數月在市場上有購買意向，而此情況未必會持續」中，成交量有所增加，但平均成交量仍降至2026年3月佔已發行股份總數的0.18%，截至2026年3月30日(即發行人補充通告付印前的最後實際可行日期)，「突顯流通量未能持續改善」。

儘管如此，浩德仍建議獨立股東可在公開市場出售其股份，即使在注意到「平均每日成交額不大，這可能限制股東(尤其是持有較大持倉者)在公開市場出售股份而不致壓低市價之能力。」之後。

KKCG Maritime對浩德的推薦意見與獨立董事委員會及Ferretti董事會的推薦意見之間存在不一致表示關注，亦對浩德在該報告中承認「要約為獨立股東提供機會以固定價格變現其於股份的部分投資，為有意於市場出售股份的獨立股東消除市場交易流動性不足的不明朗因素」表示關注。如上所述，持異議的Ferretti董事同樣認為，要約「允許獨立股東在市場出售可能無法輕易實現的水平上實現價值，尤其是在當前市況下」。

- 該報告及發行人補充通告誤解了 KKCG Maritime 提出要約的意向，以及要約對 Ferretti 的影響。

KKCG Maritime的要約屬公開、透明且具建設性。如Ferretti持異議董事等人士所確認，要約以具吸引力且具競爭力的價格提供流動性機會。

KKCG Maritime不同意該報告及發行人補充通告所暗示的觀點，即由於KKCG集團可能對公司的策略方向施加更大影響力，而未向其他股東提供完全退出方案，故部分要約不公平及不合理。我們的部分要約不應僅因其不構成全面收購要約而被視為不公平及不合理。即使要約獲悉數接納後，KKCG Maritime持有的股份仍將少於FIH，且KKCG Maritime能否施加任何影響力，將直接與其能否為全體股東創造具吸引力的價值掛鉤。務請注意，根據要約文件，就接納按比例分配方法僅在提交予要約的股份數目超過最高數目52,132,861股時方會適用，因此並非自動生效。

根據Ferretti細則中現行適用的規則，Ferretti董事會新成員之委任，須確保Ferretti董事會大多數成員將由呈交予股東的單一名單所列獲提名人組成。因此，該董事會的運作及其制定及執行Ferretti策略的能力，將不會受到個別股東之間潛在意見分歧的影響。同時，如上所述，倘若要約成功，所形成的更均衡股東結構將有助於提升該董事會的問責性，從而為全體股東創造價值。

此外，基於KKCG在其他行業的一貫做法及往績記錄，KKCG Maritime已在要約文件中明確表示，其擬使Ferretti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，以及改善Ferretti的企業管治架構，包括促進與Ferretti管理層的合作變得更緊密，有利為所有持份者創造價值，並符合適用於國際上市公司的最佳實踐。

KKCG Maritime相信，FIH對要約的反應表明，無論對其他股東有何價值，彼等皆反對任何可能最終挑戰彼等作為唯一控股股東之既定地位的變動。

關於KKCG Maritime對Ferretti的貢獻，KKCG集團為Ferretti首次公開發售的錨定投資者，並隨著時間推移不斷增加其股權，儘管此前曾提出建議，但同時未獲機會提名代表進入Ferretti董事會。

KKCG Maritime先前對該報告及發行人補充通告之理據及呈列方式，以及要約人原回應所述Ferretti董事會及獨立董事委員會是否不偏不倚的關注亦基於若干原因，包括：

- 該報告及發行人補充通告忽視了經修訂代價所代表的大幅溢價，以及近期因增持股份活動所帶動的股價上行壓力。
- 該報告及發行人補充通告繼續依賴的同業選擇範圍狹隘，且在KKCG Maritime看來並不恰當。
- 出現另一名高持股量股東(如KKCG Maritime)將使發行人的股權架構更趨平衡、進一步向少數股東賦予權力，以及加強Ferretti董事會為全體股東創造價值的問責性。
- KKCG Maritime在Ferretti董事會的代表權有望以最初或無機方式創造重大價值，並增強Ferretti董事會的專業知識，且不會對其營運造成不利影響或導致僵局風險。

- KKCG Maritime在Ferretti董事會的代表權將促進Ferretti董事會與管理層之間的合作更加緊密，此乃落實策略並為全體股東創造額外價值的關鍵。

### 要約屬公平、具透明度，並對少數股東有利

KKCG Maritime重申，要約屬公平、具透明度，並對少數股東有利。要約以具吸引力的溢價令價格有著確定性—尤其在代價增加至每股3.90歐元(附息)(即經修訂代價)後更是如此—改善Ferretti的管治情況，以及維護其他股東把握未來上升潛力的選擇權。

KKCG Maritime期待公佈其提名加入Ferretti董事會獲提名人名單，該等資料於落實時將遵照監管要求，於Ferretti在2026年5月14日舉行的股東週年大會召開前公佈。

誠如要約文件補充文件所述，股東及潛在投資者應注意，KKCG Maritime將不會增加經修訂代價，亦不保留此權利。此外，於作出該聲明後，**根據香港收購守則，KKCG Maritime將不得增加經修訂代價**。因此，KKCG Maritime無權進一步延長要約期(要約期將於2026年4月13日結束)，因此，要約的結算將定於2026年4月20日(此舉進一步減輕對該結算的不確定性及／或延遲的潛在擔憂)。

有關要約的進一步資料，請參閱載於[www.kkcg.com/maritime](http://www.kkcg.com/maritime)的要約文件。

\*\*\*

代表

**Azúr a.s.**

董事會主席

Michal Tománek

董事會成員

Kamil Zeman

布拉格，2026年4月8日

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

截至本公告日期，KKCG Group AG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 Group AG董事共同及個別就本公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，本公告所發表的意見乃經審慎周詳考慮後方始達致，且本公告並無遺漏其他事實，足以令本公告任何陳述具誤導成份。

倘本公告的意大利文／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。