
QUESTO DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE

Qualora aveste dubbi in merito a qualsiasi aspetto dell'Offerta, del Documento di Offerta o della Scheda di Adesione riguardo alle attività da intraprendere, siete invitati a consultare un intermediario autorizzato alla negoziazione di strumenti finanziari o un'istituzione registrata nel settore dei valori mobiliari, un direttore di banca, un dottore commercialista, un legale o finanziario o altra figura professionale di vostra fiducia.

Qualora abbiate venduto o trasferito tutte le vostre Azioni, siete tenuti a consegnare immediatamente il Documento di Offerta, o la Scheda di Adesione all'acquirente o ai cessionari, oppure all'intermediario autorizzato alla negoziazione di strumenti finanziari, all'istituzione registrata nel settore dei valori mobiliari o ad altro agente attraverso il quale la vendita o il trasferimento sono stati effettuati, affinché provveda a trasmetterli all'acquirente o ai cessionari.

Il Documento di Offerta deve essere letto congiuntamente alla Scheda di Adesione, i cui contenuti costituiscono parte integrante e sostanziale del Documento di Offerta e dei termini e delle condizioni ivi contenuti.

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, The Stock Exchange of Hong Kong Limited e Hong Kong Securities Clearing Company Limited non si assumono alcuna responsabilità per il contenuto del Documento di Offerta e della Scheda di Adesione, non rilasciano alcuna dichiarazione circa la relativa accuratezza o completezza e declinano espressamente qualsiasi responsabilità per qualsivoglia danno derivante, in qualsiasi modo, dall'affidamento sul contenuto, in tutto o in parte, del Documento di Offerta e della Scheda di Adesione.

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione non devono essere divulgati, pubblicati o distribuiti, direttamente o indirettamente, in o verso qualsiasi giurisdizione in cui ciò costituirebbe una violazione delle leggi applicabili in tale giurisdizione.



AZÚR A.S.

(costituita secondo le leggi della Repubblica Ceca)

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE E CONDIZIONATA PROMOSSA DA KKCG MARITIME PER ACQUISTARE FINO A 52.132.861 AZIONI DI FERRETTI S.P.A. (CODICE TITOLO: 09638.HK; EXM: YACHT), RAPPRESENTATIVE DEL 15,4% DEL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE

Consulenti finanziari dell'Offerente



Salvo che il contesto non richieda diversamente, i termini in maiuscolo utilizzati nel presente Documento di Offerta (inclusa la presente copertina) hanno il significato loro attribuito nella sezione intitolata "Definizioni".

Il Documento di Offerta rimarrà pubblicato sui siti web dello HK Stock Exchange all'indirizzo www.hkexnews.hk e di KKCG Maritime all'indirizzo www.kkcg.com/maritime per tutto il periodo in cui l'Offerta resterà aperta.

2 marzo 2026

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE E CONDIZIONATA

ai sensi dell'articolo 102 del TUF e dell'HK Takeovers Code avente ad oggetto fino a massime n. 52.132.861 azioni ordinarie di Ferretti S.p.A.

EMITTENTE

Ferretti S.p.A.

OFFERENTE

Azúr a.s.

(KKCG Maritime)

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 52.132.861 azioni ordinarie di Ferretti S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 3,50 per ciascuna azione ordinaria di Ferretti S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.p.A. E L'EXECUTIVE

dalle ore 8:30 (CET) del 16 marzo 2026 alle ore 17:30 (CET) del 13 aprile 2026 estremi inclusi
15:30 (ora di Hong Kong) del 16 marzo 2026 alle ore 23:30 (ora di Hong Kong) del 13 aprile 2026
estremi inclusi

(soggetto a proroga in conformità alla normativa applicabile e previo consenso dell'Executive)

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

20 aprile 2026 (soggetto a proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile e con il consenso dell'Executive)

CONSULENTE FINANZIARIO PRINCIPALE DELL'OFFERENTE

UniCredit S.p.A.

CONSULENTE FINANZIARIO AD HK DELL'OFFERENTE

Somerley Capital Limited

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Equita SIM S.p.A.

GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l.

L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera Consob n. 23893 del 25 febbraio 2026, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

INDICE

DEFINIZIONI	5
PREMESSE	12
A AVVERTENZE	21
A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA E AUTORITÀ DI VIGILANZA COMPETENTI.....	21
A.2 CONDIZIONI DI EFFICACIA	21
A.3 RIPARTO DELLE AZIONI AD ESITO DEL PERIODO DI ADESIONE	23
A.4 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE E DEI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE DELL'EMITTENTE..	24
A.5 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO	25
A.6 PARTI CORRELATE	26
A.7 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE IN RELAZIONE ALL'EMITTENTE.....	26
A.8 APPLICAZIONE DEGLI ARTICOLI 39-BIS (PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI) E 40-BIS (RIAPERTURA DEI TERMINI) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	28
A.9 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA	28
A.10 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'OBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2 DEL TUF	28
A.11 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF E ALL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 111, COMMA 1, DEL TUF	29
A.12 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE TRA SOGGETTI COINVOLTI NELL'OFFERTA	29
A.13 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I POSSESSORI DI AZIONI	29
A.14 DIRITTI DEGLI ADERENTI.....	30
A.15 COMUNICATO DELL'EMITTENTE	31
A.16 CRITICITÀ CONNESSE ALLE TENSIONI GEOPOLITICHE INTERNAZIONALI	31
B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	33
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE	33
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	33
B.1.2 Costituzione e durata	33
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	33
B.1.4 Capitale sociale.....	33
B.1.5 Principali Azionisti.....	33
B.1.6 Organi Sociali	36
B.1.7 Sintetica descrizione delle attività del Gruppo a cui l'Offerente appartiene.	36

	B.1.8 Attività dell'Offerente	38
	B.1.9 Principi contabili.....	38
	B.1.10 Schemi Contabili dell'Offerente e del soggetto a cui fa capo l'Offerente	38
	B.1.11 Andamento recente dell'Offerente	44
	B.1.12 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta	44
	B.2 L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	44
	B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	44
	B.2.2 Legislazione di riferimento e foro competente	45
	B.2.3 Capitale sociale.....	45
	B.2.4 Soci Rilevanti e Patti Parasociali	46
	B.2.5 Organi sociali e società di revisione	47
	B.2.6 Sintetica descrizione del Gruppo Ferretti.....	50
	B.2.7 Andamento recente e prospettive	52
	B.2.7.a Relazione Finanziaria Annuale 2024	53
	B.2.7.b Relazione Finanziaria Semestrale 2025	58
	B.3 INTERMEDIARI	65
	B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT	66
C	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	67
	C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ	67
	C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI	67
	C.3 COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE.....	67
D	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	69
	D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA FERRETTI E POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO.....	69
	D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE	69
	D.3 OPERAZIONI E PARTECIPAZIONI NELLE AZIONI	69
E	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	71
	E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO PER AZIONE E SUA DETERMINAZIONE.....	71
	E.2 METODOLOGIE UTILIZZATE PER LA DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO	72
	E.3 ESBORSO MASSIMO E CONFERMA DELLE RISORSE FINANZIARIE.....	74
	E.4 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE	75

E.5	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI 12 MESI PRECEDENTI IL LANCIO DELL'OFFERTA	80
E.6	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	81
E.7	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE E DEI SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON LO STESSO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SULLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI	82
F	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI	83
F.1	MODALITÀ E TERMINI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA	83
F.1.1	Periodo di Adesione	83
F.1.2	Procedure generali applicabili alle adesioni	84
F.1.3	Azioni detenute tramite CCASS.....	86
F.1.4	Dichiarazioni e garanzia	87
F.1.5	Impegni	87
F.1.6	Previsioni Generali	87
F.1.7	Imposta di bollo	88
F.1.8	Regime Fiscale.....	88
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE DURANTE IL PERIODO DI ADESIONE.....	89
F.3	COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATI DELL'OFFERTA	89
F.4	MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA	90
F.5	DATA DI PAGAMENTO.....	91
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	92
F.7	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE ED I TITOLARI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE, NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	92
F.8	MODALITÀ E TERMINI PER LA RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O RIPARTO	92
G	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	94
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE	94
G.1.1	Modalità di finanziamento dell'Offerta	94
G.1.2	Garanzia di Esatto Adempimento	94
G.2	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI ELABORATI IN RELAZIONE ALL'EMITTENTE	95

	G.2.1	Motivazioni dell'Offerta.....	95
	G.2.2	Programmi futuri elaborati dall'Offerente in relazione all'Emittente.	97
	G.2.2.1	Programmi di gestione degli asset e qualsiasi piano aziendale approvato.....	97
	G.2.2.2	Investimenti e future fonti di finanziamento	97
	G.2.2.3	Operazioni a esito dell'Offerta.....	97
	G.2.2.4	Modifiche previste nella composizione degli organi sociali.....	97
	G.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE.....	98
H		EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTI.....	99
	H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI ESEGUITI O DELIBERATI NEI DODICI MESI ANTECEDENTI IL COMUNICATO DELL'OFFERENTE, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE	99
	H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	99
I		COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	100
J		IPOTESI DI RIPARTO.....	101
K		APPENDICI	103
	K.1	COMUNICATO DELL'OFFERENTE.....	103
L		DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	104
	L.1	DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE	104
	L.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	105
	L.3	DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE RICHIESTI AI SENSI DELL'HK TAKEOVERS CODE	105
M		ALTRE PRESCRIZIONI DI INFORMATIVA AI SENSI DELL'HK TAKEOVERS CODE.....	106
N		DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	107

DEFINIZIONI

All'interno del Documento di Offerta, salvo ove il contesto richieda diversamente, i seguenti termini hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale, e viceversa.

"Aderenti"	Gli Azionisti che hanno validamente portato in adesione all'Offerta le relative Azioni ai sensi del Documento di Offerta
"Azione/i"	Ciascuna delle n. 338.482.654 azioni ordinarie dell'Emittente, prive di indicazione del valore nominale, ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan (EXM: YACHT) e sull'HK Stock Exchange (codice titolo: 09638) e soggette al regime di dematerializzazione ai sensi dell'Articolo 83- <i>bis</i> del TUF (ISIN IT0005383291)
"Azionista/i"	I titolari delle Azioni
"Borsa Italiana"	Borsa Italiana S.p.A., società che organizza e gestisce Euronext Milan
"CCASS"	Il <i>Central Clearing and Settlement System</i> istituito e gestito da HKSCC
"CET"	Il <i>Central European Time</i>
"CHF"	Il Franco svizzero, <i>i.e.</i> la valuta legale della Svizzera
"Coefficiente di Riparto"	La percentuale di riparto che sarà stabilita in base al rapporto tra il Numero Massimo e il numero delle Azioni portate in adesione, come descritto alla Sezione J del Documento di Offerta
"Comunicato dell'Emittente"	Il comunicato (circolare del consiglio di amministrazione) che deve essere predisposto ai sensi dell'articolo 103 del TUF, dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti e della Rule 8.4 dell'HK Takeovers Code e pubblicato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente entro il Giorno di Borsa Aperta precedente il primo giorno del Periodo di Adesione, contenente tutte le informazioni utili per l'apprezzamento e la valutazione dell'Offerta e la relativa analisi da parte dello stesso (inclusi il parere del comitato indipendente e quello del consulente finanziario indipendente dell'Emittente nominato in conformità, tra l'altro, alla Rule 2.1 dell'HK Takeovers Code).
"Comunicato dell'Offerente"	Il comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti e della Rule 3.5 dell'HK Takeovers Code, emesso e pubblicato da KKCG Maritime alla Data di Annuncio e allegato al Documento di Offerta come Appendice K.1

"Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta"	Il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato da KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti e dell'HK Takeovers Code
"Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta"	Il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato da KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
"Condizioni di Efficacia"	Le condizioni a cui l'Offerta è subordinata, come descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta
"Consob"	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede legale in Via G.B. Martini 3, Roma, Italia, <i>i.e.</i> l'autorità italiana per la vigilanza dei mercati finanziari
"Corrispettivo"	Il corrispettivo in denaro che sarà corrisposto da KKCG Maritime a ciascun Aderente, pari ad Euro 3,50 (<i>cum dividend</i>) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata da KKCG Maritime
"CZK"	La Corona ceca, <i>i.e.</i> la valuta legale della Repubblica Ceca
"Data del Documento di Offerta"	La data di pubblicazione del Documento di Offerta, <i>i.e.</i> 2 marzo 2026
"Data di Annuncio"	19 gennaio 2026, ossia la data in cui l'Offerta è stata comunicata alla Consob e resa nota agli Azionisti, al mercato e all'Emittente mediante il Comunicato dell'Offerente
"Data di Chiusura del Periodo di Adesione"	La data di chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta, ossia il 13 aprile 2026 (salve eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile e al consenso dell'Executive)
"Data di Pagamento"	La data che cade per prima tra il quinto Giorno di Borsa Aperta su Euronext Milan e il settimo Giorno Lavorativo di HK successivo alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione, <i>i.e.</i> il 20 aprile 2026
"Documento di Offerta "	Il presente documento di offerta
"EBIT"	<i>Earnings Before Interest and Taxes</i>
"EBITDA"	<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation</i>
"Esborso Massimo"	Il controvalore massimo dell'Offerta, pari a Euro 182.465.013,50 ¹ , calcolato sulla base del Corrispettivo pari a

¹ Il valore massimo di Euro 182.465.013,50 corrisponde a HKD 1.653.370.226,83, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

	Euro 3,50 ² per Azione, e assumendo che il Numero Massimo di Azioni sia portato in adesione all'Offerta
"Euro"	L'Euro, <i>i.e.</i> la valuta legale degli Stati membri dell'Unione Europea
"Euronext Milan"	L'Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana
"Euronext Securities"	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano, la società che opera come depositario centrale dei titoli in Italia, con funzioni di custodia
"Executive"	Il Direttore Esecutivo della <i>Corporate Finance Division</i> della SFC o eventuali suoi delegati (<i>Executive Director of the Corporate Finance Division of the SFC or any delegate(s) of the Executive Director</i>)
"Ferretti" o "Emittente"	Ferretti S.p.A. società per azioni costituita secondo il diritto italiano, con sede legale a Cattolica (RN), in Via Irma Bandiera 62, iscritta presso il Registro delle Imprese di Romagna, Forlì – Cesena e Rimini, C.F. e P.IVA 04485970968, e le cui Azioni sono quotate su Euronext Milan (EXM: YACHT) e sul Main Board dell'HK Stock Exchange (codice titolo: 09638)
"FIH"	Ferretti International Holding S.p.A.
"Foreign Subsidies Regulation"	Regolamento (UE) 2022/2560 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2022 relativo alle sovvenzioni estere che distorcono il mercato interno
"Garante dell'Esatto Adempimento"	UniCredit, in qualità di soggetto che ha emesso la Garanzia di Esatto Adempimento
"Garanzia di Esatto Adempimento"	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, rilasciata dal Garante dell'Esatto Adempimento, ai sensi della quale quest'ultimo si è irrevocabilmente impegnato a mettere a disposizione, in una o più soluzioni, un importo in denaro non superiore all'Esborso Massimo da destinare esclusivamente al pagamento del Corrispettivo sino all'Esborso Massimo, nell'eventualità di inadempimento da parte dell'Offerente dei relativi obblighi di pagamento connessi all'Offerta
"Giorno di Borsa Aperta"	Ciascun giorno in cui Euronext Milan è aperto alle negoziazioni

² Il Corrispettivo di Euro 3,50 corrisponde a HKD 31,71 per Azione, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

"Giorno Lavorativo di HK"	Un giorno in cui l'HK Stock Exchange è aperta per lo svolgimento delle negoziazioni
"Global Information Agent"	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma (Italia), via Nizza, 128, che agisce quale soggetto incaricato da KKCG Maritime come descritto alla Sezione B.4 del Documento di Offerta
"Gruppo Ferretti"	Ferretti ed il relativo gruppo, come descritto alla Sezione B, Paragrafo B.2.6 del Documento di Offerta
" Gruppo KKCG "	Un gruppo attivo negli investimenti e nell'innovazione, operante tramite una vasta gamma di società, di cui KKCG è la società capogruppo, come più dettagliatamente descritto nella Sezione B, Paragrafo B.1.7 del Documento di Offerta
"HKD"	I dollari di Hong Kong, valuta legale di Hong Kong
"HK Listing Rules"	Le regole che disciplinano la quotazione dei titoli presso la Borsa di Hong Kong
"HKSCC"	<i>Hong Kong Securities Clearing Company Limited</i>
"HK Stock Exchange"	Lo Stock Exchange di Hong Kong Limited
"HK Takeovers Code"	Il Codice sulle Offerte Pubbliche di Acquisto e le Fusioni di Hong Kong (<i>Hong Kong Code on Takeovers and Mergers</i>) emesso dalla SFC
"Hong Kong" o "HK"	La Regione Amministrativa Speciale di Hong Kong della Repubblica Popolare Cinese
"Intermediari Depositari"	Gli intermediari depositari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities, (quali banche, società di intermediazione mobiliare, società di investimento e agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni portate in adesione all'Offerta che possono raccogliere e trasmettere agli Intermediari Incaricati i dettagli delle adesioni ai sensi delle Schede di Adesione dei soggetti che aderiscono all'Offerta
"Intermediari Incaricati"	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta, come indicati nella Sezione B, Paragrafo B.3 del Documento di Offerta
"Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni"	Equita SIM S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano (Italia), Via Filippo Turati, 9, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi e codice fiscale 10435940159.

"KKCG"	KKCG Group AG, la società che detiene direttamente la totalità delle azioni rappresentative del capitale sociale di KKCG Maritime
"KKCG Maritime" o "Offerente"	Azúr a.s., società per azioni costituita secondo le leggi della Repubblica Ceca, con sede legale in Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praga 6, Repubblica Ceca, iscritta presso il Tribunale Municipale di Praga con numero di registrazione B 29157
"LSEG"	Il London Stock Exchange Group
"lista"	una lista di candidati che il soggetto proponente intende sottoporre per la nomina dei membri del consiglio di amministrazione (ovvero dei membri del collegio sindacale, a seconda dei casi)
"margin loan facility"	linea di credito a margine o finanziamento in marginazione. È un finanziamento concesso da un'istituzione finanziaria che permette a un investitore di prendere in prestito denaro per acquistare titoli utilizzando il proprio portafoglio titoli come garanzia collaterale
"Normativa Golden Power"	Il Decreto Legge n. 21 del 15 marzo 2012, convertito con modificazioni dalla Legge n. 56 del 2012, come successivamente modificato, contenente le norme in materia di poteri speciali sugli assetti societari nei settori della difesa e della sicurezza nazionale, nonché per le attività di rilevanza strategica nei settori dell'energia, dei trasporti e delle comunicazioni
"Numero Massimo"	Il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, pari a 52.132.861 Azioni rappresentative del 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente
"Offerta"	L'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata promossa da KKCG Maritime avente ad oggetto le massime n. 52.132.861 Azioni, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, come descritta nel Documento di Offerta
"Periodo di Adesione"	Il periodo, concordato con Borsa Italiana e l'Executive, a partire dalle ore 8:30 (CET) del 16 marzo 2026 e fino alle 17:30 (CET) del 13 aprile 2026 (15:30 (ora di Hong Kong) del 16 marzo 2026 e 23:30 (ora di Hong Kong) del 13 aprile 2026) inclusi, durante il quale gli Azionisti potranno aderire all'Offerta, salvo eventuali proroghe in conformità alle normative vigenti e al consenso dell'Executive

"Periodo di Riferimento"	Il periodo compreso tra i sei mesi antecedenti la Data di Annuncio (<i>i.e.</i> , 19 luglio 2025) e la Data del Documento di Offerta
"Persone che Agiscono di Concerto"	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi dell'articolo 101- <i>bis</i> , comma 4 e 4- <i>bis</i> , del TUF e/o delle previsioni dell'HK Takeovers Code, il tutto come descritto nella Sezione B.1.12 del Documento di Offerta
"Regolamento Emittenti"	Il regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, recante le regole di attuazione del TUF, concernenti la disciplina degli emittenti
"Relazione Finanziaria Annuale 2024"	Il bilancio consolidato di Ferretti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 14 marzo 2025
"Relazione Finanziaria Semestrale 2025"	La relazione finanziaria semestrale di Ferretti S.p.A. per il semestre chiuso al 30 giugno 2025, approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 31 luglio 2025
"Scheda di Adesione"	La scheda di adesione all'Offerta che ogni Aderente dovrà sottoscrivere e consegnare, debitamente compilata in ogni sua parte, a un Intermediario Incaricato (unitamente al contestuale deposito delle Azioni portate in adesione all'Offerta presso detto Intermediario Incaricato) oppure al rispettivo Intermediario Depositario, predisposta in conformità alle disposizioni del Regolamento Emittenti e dell'HK Takeovers Code
"SFC"	La Securities and Futures Commission di Hong Kong
"SFO"	La Securities and Futures Ordinance (Capitolo 571 delle Leggi di Hong Kong)
"Somerley"	Somerley Capital Limited, società autorizzata allo svolgimento delle attività regolamentate Tipo 1 (negoiazione in strumenti finanziari) e Tipo 6 (consulenza in finanza aziendale) ai sensi del SFO e <i>financial advisor</i> a Hong Kong di KKCG Maritime in relazione all'Offerta
"Tasso di Cambio di Riferimento"	Il tasso di cambio riferito all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta, pari a 9,0613 HKD = 1 Euro (fonte: Banca Centrale Europea)
"TUF"	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, (<i>i.e.</i> il Testo Unico della Finanza)

"Ultimo Giorno di Borsa Aperta"	16 gennaio 2026, essendo l'ultimo Giorno di Borsa Aperta intero precedente alla Data di Annuncio
"Undisturbed Date"	11 dicembre 2025, l'ultimo giorno di borsa aperta precedente all'avvio di una serie di acquisti di Azioni da parte del principale azionista dell'Emittente
"UniCredit"	UniCredit S.p.A., <i>lead financial advisor</i> di KKCG Maritime in relazione all'Offerta
"Volume Weighted Average Price" o "VWAP"	Indica il prezzo medio ponderato per i volumi
"%"	Per cento

PREMESSE

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura dell'Offerta.

Ai fini di una completa valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, si raccomanda un'attenta lettura della Sezione A ("Avvertenze") e, comunque, dell'intero Documento di Offerta e, ove applicabile, della Scheda di Adesione.

I dati e le informazioni relativi all'Emittente e al Gruppo Ferretti contenuti nel presente Documento di Offerta si basano esclusivamente su dati e informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.ferrettigroup.com.

1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata – ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, nonché dell'HK Takeovers Code – promossa da KKCG Maritime avente ad oggetto massime n. 52.132.861 Azioni, pari al 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente. Le Azioni sono quotate e negoziate su Euronext Milan e sull'HK Stock Exchange.

KKCG Maritime ha richiesto, e l'Executive ha concesso, una deroga al rigoroso rispetto della Rule 28.7 dell'HK Takeovers Code, a condizione che l'Offerta rimanga aperta per un periodo di 28 giorni di calendario a decorrere dalla data di avvio del Periodo di Adesione, e non possa essere prorogata senza il previo consenso dell'Executive. Poiché il 28° giorno di calendario a partire dalla data di inizio del Periodo di Adesione (*i.e.*, il 12 aprile 2026) cade di domenica, il Periodo di Adesione terminerà lunedì 13 aprile 2026, in conformità alla Nota 3 delle *Definitions* contenute nell'HK Takeovers Code.

L'Offerta è stata annunciata mediante la comunicazione diffusa in data 19 gennaio 2026 per mezzo del Comunicato dell'Offerente, il cui testo integrale è riportato nella Sezione K, Paragrafo K.1, del Documento di Offerta.

In data 29 gennaio 2026, KKCG Maritime ha depositato il Documento di Offerta presso la Consob e l'Executive.

Si precisa che KKCG Maritime sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta, nonché a sostenere e ad assumersi obbligazioni, diritti e responsabilità connessi all'Offerta in qualità di offerente (compreso, *inter alia*, l'obbligo di provvedere al pagamento del Corrispettivo).

2. Oggetto dell'Offerta e Corrispettivo dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e a Hong Kong (salvo quanto descritto nella Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta) e ha ad oggetto massime n. 52.132.861 Azioni, prive di valore nominale, che rappresentano il 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito alle Azioni oggetto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1 del Documento di Offerta.

Qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risultasse superiore a 52.132.861 (i.e. il Numero Massimo), subordinatamente all'avveramento ovvero (qualora suscettibili di rinuncia) alla rinuncia alle Condizioni di Efficacia, alle Azioni portate in adesione all'Offerta verrà applicato il riparto secondo il metodo del "pro-rata" in virtù del quale KKCG Maritime acquisterà da tutti gli Azionisti la stessa proporzione di Azioni da essi portate in adesione all'Offerta. Si rimanda alla Sezione J del Documento di Offerta (*Ipotesi di riparto*) per ulteriori dettagli.

KKCG Maritime riconoscerà a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 3,50 (corrispondente a circa HKD 31,71)³ (*cum dividend*) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata da KKCG Maritime.

Il Corrispettivo si intende *cum dividend* ed è stato, pertanto, determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi con riferimento all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta:

- il prezzo ufficiale per Azione registrato su Euronext Milan all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta;
- la media ponderata per i volumi negoziati dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni registrata su Euronext Milan nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (incluse); e
- la media dei prezzi di chiusura delle Azioni sullo HK Stock Exchange nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (incluse).

Nella determinazione del Corrispettivo, KKCG Maritime non si è avvalso, né ha ottenuto, perizie o pareri elaborati da soggetti indipendenti finalizzati alla valutazione della congruità dello stesso.

Per maggiori informazioni in merito alle modalità di determinazione del Corrispettivo, al premio incorporato nel Corrispettivo e all'andamento storico delle Azioni, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

L'Offerta è subordinata all'avveramento (o, se rinunciabili, alla rinuncia) di ciascuna delle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta e fermo restando le modalità di riparto di cui alla Sezione J del Documento di Offerta, a tutti gli Azionisti, indistintamente e a parità di condizioni.

L'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinarne i presupposti per la, revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan e sull'HK Stock Exchange (*delisting*). Considerata la natura di offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata, l'Offerta non potrà in alcun caso condurre KKCG Maritime a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente. Conseguentemente, non sussistono e non sussisteranno i presupposti per l'esercizio

³ A titolo puramente esemplificativo, il Corrispettivo di Euro 3,50 corrisponde a HKD 31,71 per azione, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, né per l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF.

3. Esborso Massimo dell'Offerta e conferma delle risorse finanziarie

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni che rappresentino il Numero Massimo, il corrispettivo massimo complessivo dell'Offerta (*i.e.*, l'Esborso Massimo) è pari a Euro 182.465.013,50⁴, calcolato sulla base (i) del Corrispettivo pari a Euro 3,50⁵ (*cum dividend*) per Azione, e (ii) del Numero Massimo di Azioni (*i.e.* 52.132.861 Azioni).

Le risorse finanziarie necessarie per far fronte all'Esborso Massimo saranno fornite a KKCG Maritime dalle società del gruppo KKCG, mediante apporti di capitale e/o finanziamenti soci fruttiferi o infruttiferi. KKCG Maritime si riserva la facoltà (anche in funzione dei risultati dell'Offerta) di finanziare una parte dell'Esborso Massimo tramite finanziamenti bancari. Al riguardo, si precisa, che alla Data del Documento di Offerta sono in corso contatti preliminari con istituti bancari per la valutazione di tali finanziamenti.

Somerley, in qualità di consulente finanziario di KKCG Maritime a Hong Kong, conferma che KKCG Maritime disponga di risorse finanziarie sufficienti per far fronte al pagamento integrale dell'Esborso Massimo.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime dispone di risorse finanziarie sufficienti per far fronte all'Esborso Massimo.

Per maggiori informazioni, anche in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia alla Sezione E ed alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

4. Motivazioni dell'Offerta e sintesi dei programmi futuri

La decisione di promuovere l'Offerta riflette la volontà di KKCG Maritime di incrementare il proprio investimento e rafforzare, dunque, la propria partecipazione in Ferretti incrementandola dall'attuale 14,5% al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

KKCG Maritime intende acquisire una partecipazione di minoranza nell'Emittente mediante l'acquisto fino al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente attraverso un'offerta parziale (*i.e.*, l'Offerta). KKCG Maritime non intende invece promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria finalizzata al *delisting*. Questo approccio consentirà a KKCG Maritime di ottenere diritti di voto ed esercitare i propri diritti in qualità di Azionista rilevante, garantendo al contempo che le Azioni rimangano quotate su Euronext Milan e sull'HK Stock Exchange al completamento dell'Offerta. Il flottante dell'Emittente continuerà inoltre a rimanere superiore alla soglia del 25%, come richiesto dalle HK Listing Rules, al completamento dell'Offerta. KKCG Maritime intende esercitare i propri diritti di Azionista rilevante in occasione della prossima assemblea ordinaria di Ferretti, chiamata a deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e sulla nomina del consiglio di amministrazione dell'Emittente. In tale contesto, KKCG Maritime prevede di presentare una propria lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione (*i.e.*, la lista) e considera l'Offerta uno strumento equo e

⁴ L'Esborso Massimo corrisponde a HKD 1.653.370.226,83, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

⁵ Il Corrispettivo di Euro 3,50 per Azione corrisponde a HKD 31,72 per Azione, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento

trasparente per incrementare la propria partecipazione ed i relativi diritti di voto, incrementando anche la probabilità di eleggere i candidati dalla stessa proposti. Il calendario dell'Offerta è stato definito per conseguire tali obiettivi e per consentire, quindi, a KKCG Maritime di partecipare e votare nella suddetta assemblea con la partecipazione aggiuntiva acquisita tramite l'Offerta.

KKCG Maritime ritiene che, attraverso la propria rappresentanza nel consiglio di amministrazione dell'Emittente – e grazie all'esperienza e al comprovato *track record* di investimenti del proprio *management team* – potrà contribuire all'ulteriore sviluppo e crescita di Ferretti, nel contesto delle attuali dinamiche globali del settore, ivi inclusa la crescita organica a livello internazionale delle attuali linee di attività *core* nel settore della nautica di lusso, attraverso i marchi iconici di Ferretti nonché il contributo derivante dall'approfondita esperienza del Gruppo KKCG nell'individuare e realizzare operazioni di M&A di successo, a supporto dello sviluppo del *business* e dell'espansione della piattaforma. In aggiunta al *core business*, KKCG Maritime ritiene che esistano ulteriori potenziali percorsi per lo sviluppo strategico di lungo periodo del Gruppo Ferretti. Ad esempio, l'attuale crescita del settore della difesa in Europa rappresenta un'opportunità per ampliare e accelerare la presenza di Ferretti in tale segmento di mercato. KKCG Maritime ritiene che un assetto di *governance* più efficiente e in particolare una composizione del consiglio di amministrazione con profili di elevata credibilità e dal *background* professionale consolidato, consentirebbe al *management* dell'Emittente di reagire con maggiore rapidità ed efficacia alle opportunità di *business* che dovessero emergere, senza alcuna incidenza sulla continuità operativa di Ferretti in temine di *business*, né sul perimetro delle attività da essa svolte. L'esperienza maturata dal Gruppo KKCG come investitore in piattaforme caratterizzate da una forte crescita dimostra le opportunità che possono essere colte grazie alla presenza di rappresentanti di KKCG Maritime nel consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Sulla base del calendario finanziario 2026 pubblicato dall'Emittente, la data prevista per l'assemblea ordinaria annuale chiamata a deliberare, tra l'altro, sul rinnovo degli organi sociali è il 14 maggio 2026. Alla luce di quanto precede, il termine per la presentazione delle liste per il rinnovo degli organi sociali scade il 19 aprile 2026. Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime, in coerenza con gli obbiettivi dell'Offerta sopra descritti, intende presentare una lista per il numero massimo di candidati alla carica di consigliere di amministrazione dell'Emittente (*i.e.*, una lista di maggioranza), ivi inclusi uno o più amministratori esecutivi⁶. Ai sensi dell'articolo 19 dello statuto dell'Emittente, il consiglio di amministrazione è composto da un numero di componenti compreso tra 7 (sette) e 11 (undici) amministratori.

Si precisa che né KKCG Maritime, né le Persone che Agiscono di Concerto con essa, è parte di impegni e/o ha in corso trattative o contatti in ordine all'assunzione di impegni relativamente al

⁶ Come indicato nel prospetto relativo alla quotazione su Euronext Milan dell'Emittente, datato 21 giugno 2023, in occasione dell'ammissione alla quotazione e alle negoziazioni delle proprie azioni su Euronext Milan, l'Emittente ha adottato determinate politiche di *corporate governance* richieste per le società quotate italiane e ha apportato alcune modifiche al proprio statuto, tra cui l'introduzione del meccanismo di voto di lista per la nomina del consiglio di amministrazione. La prossima assemblea ordinaria rappresenterà la prima occasione, successiva all'adozione di tali politiche di *governance* e delle correlate modifiche statutarie, nella quale si procederà al rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente con il meccanismo del voto di lista. Pertanto, questa sarà la prima occasione nella quale KKCG Maritime potrà presentare una propria lista per la nomina del consiglio di amministrazione.

voto da parte di altri Azionisti a favore della lista per il rinnovo degli organi sociali dell'Emittente che sarà presentata da KKCG Maritime.

KKCG Maritime si riserva la facoltà di porre in essere, in conformità alla normativa applicabile, ogni utile iniziativa, ivi inclusa l'eventuale sollecitazione di deleghe di voto, volta a conseguire il più ampio supporto da parte degli altri Azionisti a favore della lista che sarà presentata da KKCG Maritime per il rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

In data 22 gennaio 2026, FIH, socio di maggioranza relativa dell'Emittente che detiene il 38,98% del capitale sociale dell'Emittente, sulla base delle informazioni rese pubbliche da FIH ai sensi della Rule 22 dell'HK Takeovers Code in data 28 febbraio 2026, ha dichiarato, mediante nota stampa, che intende, tra l'altro, nominare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

La capacità di KKCG Maritime di porre in essere la propria strategia relativamente all'Emittente dipenderà, in larga misura, dall'esito della votazione degli Azionisti per il rinnovo del consiglio di amministrazione all'assemblea ordinaria annuale. Qualora la lista presentata da KKCG Maritime dovesse ottenere il maggior numero di voti, dalla stessa, sulla base delle previsioni statutarie, saranno tratti tutti gli amministratori da eleggere, ad eccezione di un solo amministratore che sarà eletto dalla seconda lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti. Qualora invece, la lista presentata da KKCG Maritime dovesse risultare seconda per numero di voti, dalla stessa, sulla base delle previsioni statutarie, sarà eletto un solo amministratore. In tale ultimo caso, KKCG Maritime potrebbe non essere nelle condizioni di poter influenzare, con la medesima efficacia, le decisioni del consiglio di amministrazione dell'Emittente in coerenza con la propria strategia come sopra delineata.

Alla luce di quanto sopra descritto, le probabilità che dalla lista presentata da KKCG Maritime possa essere tratta la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente dipendono dai risultati dell'Offerta e in ogni caso, dalla decisione di voto da parte degli Azionisti, diversi da KKCG Maritime, a favore di tale lista in sede assembleare.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime non ha ancora selezionato i candidati da includere nella lista per il rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente e non ha intrapreso interlocuzioni con alcuno degli amministratori dell'Emittente finalizzate alla loro potenziale inclusione in tale lista.

5. Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi all'Offerta. Le date riportate nella seguente tabella sono indicative e potrebbero essere soggette a modifiche.

Data	Evento	Modalità di comunicazione al mercato
19 gennaio 2026	Comunicazione della decisione di KKCG Maritime di promuovere l'Offerta (i.e. il Comunicato dell'Offerente)	Comunicato ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti e della Rule 3.5 del HK Takeovers Code.

Data	Evento	Modalità di comunicazione al mercato
19 gennaio 2026	Presentazione dell'istanza alla competente autorità <i>antitrust</i> in Austria per l'approvazione dell'operazione proposta da KKCG Maritime tramite l'Offerta	-
20 gennaio 2026	Presentazione dell'istanza alla Presidenza del Consiglio dei Ministri italiana, per l'autorizzazione ai sensi della Normativa Golden Power in relazione all'acquisizione da parte di KKCG Maritime delle Azioni oggetto dell'Offerta	-
29 gennaio 2026	Presentazione del Documento di Offerta presso la Consob ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, e l'Executive ai sensi dell'HK Takeovers Code	Comunicato di KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 37-ter, comma 3, del Regolamento Emittenti.
17 febbraio 2026	Autorizzazione da parte della competente autorità <i>antitrust</i> austriaca riguardo l'operazione proposta da KKCG Maritime con l'Offerta.	-
25 febbraio 2026	Approvazione del Documento di Offerta da parte della Consob	Comunicato di KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
27 febbraio 2026	Approvazione del Documento di Offerta da parte dell'Executive e il rilascio, da parte dell'Executive, del proprio consenso in relazione all'Offerta ai sensi della Rule 28.1 dell'HK Takeovers Code	-
2 marzo 2026	Pubblicazione del Documento di Offerta e della Scheda di Adesione (nota 1)	Comunicato di KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti e dell'HK Takeovers Code. Pubblicazione/trasmissione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 3, del Regolamento Emittenti e dell'HK Takeovers Code nonché (tra l'altro) pubblicazione sul sito <i>internet</i> del HK Stock Exchange.
13 marzo 2026	Termine ultimo per la pubblicazione del Comunicato dell'Emittente (nota 2)	Comunicato di Ferretti ai sensi dell'articolo 103, comma 3 e 3-bis del TUF, articolo 39 del Regolamento Emittenti e della Rule 8.4 dell'HK Takeovers Code, pubblicato sul sito <i>internet</i> dell'Emittente e sul sito <i>internet</i> dell'HK Stock Exchange.
Ore 8:30 (CET) (15:30 (ora di Hong Kong)) del 16 marzo 2026	Inizio del Periodo di Adesione (nota 3; nota 4: nota 5)	-
Ore 17:30 (CET) (23:30 (ora di Hong Kong)) della Data di Chiusura del Periodo di Adesione (i.e. 13 aprile 2026 salvo proroga del Periodo di Adesione) ⁷	Ultimo giorno di adesione all'Offerta e fine del Periodo di Adesione (nota 5; nota 6)	-

⁷ Qualsiasi proroga del Periodo di Adesione potrà essere disposta esclusivamente in conformità alla normativa applicabile e previo consenso dell'Executive.

Data	Evento	Modalità di comunicazione al mercato
Entro le ore 7:29 (CET) (13:29 (ora di Hong Kong)) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione (i.e. 14 aprile 2026 soggetto a proroga del Periodo di Adesione) ⁶	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta (o della sua eventuale proroga o modifica) che indicherà (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito del Periodo di Adesione (ii) l'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio (nota 7)	Comunicato di KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti e della Rule 19.1 dell'HK Takeovers Code nonché (tra l'altro) pubblicazione sul sito internet del HK Stock Exchange.
Entro le ore 7:29 (CET) (13:29 ora di Hong Kong) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (i.e. entro il 17 aprile 2026, soggetto alla proroga del Periodo di Adesione) ⁶	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta che indicherà: (i) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito del Periodo di Adesione, (ii) l'eventuale Coefficiente di Riparto definitivo, e (iii) l'avveramento o il mancato avveramento, o la rinuncia delle Condizioni di Efficacia (nota 7)	Comunicato di KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti e della Rule 19.1 dell'HK Takeovers Code, pubblicazione (inter alia) sul sito internet del HK Stock Exchange.
La precedente tra (i) il quinto Giorno di Borsa Aperta e (ii) il settimo Giorno Lavorativo di HK Maritime successivo alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione (i.e. entro il 20 aprile 2026 soggetto alla proroga del Periodo di Adesione) ⁶	Data di Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione e acquistate da KKCG - Data ultima per la restituzione delle Azioni portate in adesione all'Offerta ma non acquistate (nota 6)	

Nota 1: Ai sensi dell'articolo 38, comma 1, del Regolamento Emittenti: "Il documento d'offerta, approvato dalla Consob e integrato secondo le eventuali richieste ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del Testo unico, è trasmesso senza indugio alla Consob e all'emittente, anche in formato elettronico."

Nota 2: In conformità alla Rule 8.4 dell'HK Takeovers Code, l'Emittente è tenuto a inviare il Comunicato dell'Emittente agli Azionisti entro e non oltre 14 giorni dalla Data del Documento di Offerta, salvo che l'Executive consenta una data successiva e l'Offerente accetti di prorogare la Data di Chiusura del Periodo di Adesione per un numero di giorni pari al ritardo concordato nell'invio del Comunicato dell'Emittente. Ai sensi della normativa italiana, il Comunicato dell'Emittente deve essere pubblicato non più tardi del Giorno di Borsa Aperta precedente alla data di inizio Periodo di Adesione.

Nota 3: Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il Periodo di Adesione deve iniziare non prima del quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data del Documento di Offerta qualora il Comunicato dell'Emittente non sia allegato al Documento di Offerta. Ai sensi della normativa italiana, è comunque possibile far iniziare il Periodo di Adesione in una data successiva al quinto Giorno di Borsa Aperta dalla Data del presente Documento di Offerta.

Nota 4: Comunicazioni saranno effettuate in ciascun giorno del Periodo di Adesione, con riferimento alle adesioni ricevute nel giorno stesso e al totale delle Azioni portate in adesione all'Offerta, nonché alla percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto al Numero Massimo.

Inoltre, durante il Periodo di Adesione saranno diffuse comunicazioni regolarmente sullo stato di avanzamento di ciascuna delle Condizioni di Efficacia (incluso, qualora le Condizioni di Efficacia non siano state avverate o oggetto di rinuncia in precedenza, nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Chiusura), e una comunicazione sarà effettuata non appena possibile a seguito dell'avveramento di ciascuna Condizione di Efficacia.

Nota 5: Il Periodo di Adesione è stato concordato con Borsa Italiana e con l'Executive. A tal riguardo, KKCG Maritime ha richiesto, e l'Executive ha concesso, una deroga al rigoroso rispetto della Rule 15.1 dell'HK Takeovers Code, affinché il Periodo di Adesione possa iniziare in una data successiva a quella di diffusione del Documento di Offerta e possa chiudersi oltre le ore 16:00 (ora di Hong Kong) della Data di Chiusura del Periodo di Adesione.

Nota 6: L'Offerta è subordinata all'avveramento ovvero (qualora suscettibili di rinuncia) alla rinuncia delle Condizioni di Efficacia entro il termine del Periodo di Adesione. Ai sensi della normativa applicabile e fatto salvo quanto previsto dalla Nota 2 alla Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, qualora anche una sola delle Condizioni di Efficacia non sia avverata e (qualora suscettibile di rinuncia) KKCG Maritime non eserciti il proprio diritto di rinunciarvi entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerta non verrà perfezionata e decadrà. In caso di decadenza dell'Offerta, le eventuali Azioni portate in adesione saranno restituite agli Aderenti entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui l'inefficacia dell'Offerta sia comunicata per la prima volta: le Azioni saranno pertanto rese nuovamente disponibili agli Aderenti (per il tramite dei rispettivi Intermediari Depositari o secondo quanto applicabile), senza alcun onere o spesa a loro carico.

Nota 7: In conformità alla prassi ordinaria in Italia, verranno pubblicati due comunicati relativi ai risultati dell'Offerta, vale a dire: il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, che è diffuso poco dopo la chiusura del Periodo di Adesione sulla base delle informazioni relative alle adesioni trasmesse all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni dagli Intermediari Incaricati durante il Periodo di Adesione; e il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che è diffuso dopo che tutte le adesioni sono state integralmente riconciliate e verificate dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. KKCG Maritime ha richiesto, e l'Executive ha concesso, una deroga al rigoroso rispetto della Rule 19.1 dell'HK Takeovers Code, affinché possa pubblicare il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta e il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta in conformità ai requisiti applicabili in Italia, in luogo della pubblicazione di un unico comunicato di chiusura ai sensi della Rule 19.1 dell'HK Takeovers Code, anche con riferimento alla tempistica di tali comunicazioni.

Le procedure relative all'adesione e al regolamento dell'Offerta sono indicate nella Sezione F del Documento di Offerta e, nella misura applicabile, nella Scheda di Adesione.

L'adesione all'Offerta deve avvenire mediante la sottoscrizione e l'invio da parte di un'Azionista di una specifica Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte:

- a) unitamente al contestuale deposito delle Azioni presso uno qualsiasi degli Intermediari Incaricati, in qualsiasi momento dalle ore 8:30 (CET) (15:30 (ora di Hong Kong)) del 16 marzo 2026 ed entro non oltre le ore 17:30 (CET) (23:30 (ora di Hong Kong)) del 13 aprile

2026, quale Data di Chiusura del Periodo di Adesione, o entro l'ora e/o la data successivamente stabili e comunicata da KKCG Maritime (previo consenso dell'Executive);

- b) presso uno qualsiasi degli Intermediari Depositari e, nella misura in cui non siano già state così depositate, depositando le Azioni ivi indicate presso il medesimo Intermediario Depositario, a condizione che tale consegna e deposito avvengano tempestivamente affinché l'Intermediario Depositario possa comunicare a un Intermediario Incaricato le adesioni da esso ricevute entro e non oltre le ore 17:30 (CET) (23:30 (ora di Hong Kong)) della Data di Chiusura del Periodo di Adesione.

Con riguardo agli Azionisti le cui Azioni sono depositate presso il CCASS, si precisa quanto segue:

- gli Azionisti che detengono le Azioni depositate presso il CCASS tramite il proprio intermediario autorizzato, securities dealer / broker / banca depositaria, devono impartire istruzioni a tale intermediario autorizzato affinché autorizzi il HKSCC ad accettare l'Offerta per loro conto entro il termine stabilito dal HKSCC o altra data eventualmente determinata dal HKSCC. Al fine di rispettare tale termine, l'Azionista dovrà verificare con il proprio intermediario autorizzato le tempistiche previste per l'elaborazione delle istruzioni e dovrà trasmettere tali istruzioni all'intermediario autorizzato conformemente alle procedure richieste da quest'ultimo; oppure
- in caso di Azioni depositate presso il CCASS tramite un conto di *investor participant* presso CCASS, gli Azionisti devono autorizzare la propria istruzione di adesione all'Offerta tramite il sistema telefonico del CCASS o tramite il sistema internet del CCASS non oltre il Giorno Lavorativo di HK precedente la scadenza stabilita dal HKSCC o altra data eventualmente determinata dal HKSCC.

Qualsiasi soggetto – inclusi (a titolo non esaustivo), custodi, mandatarî e fiduciari – che intenda trasmettere il Documento di Offerta e/o la Scheda di Adesione verso qualsiasi giurisdizione al di fuori dell'Italia o di Hong Kong, è tenuto a prendere visione della Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta prima di intraprendere qualsiasi azione. I soggetti che intendano aderire all'Offerta si assumono l'esclusiva responsabilità di rispettare le leggi della giurisdizione di riferimento e, pertanto, prima di apportare le proprie Azioni all'Offerta, sono tenuti a verificare l'eventuale esistenza e applicabilità di tali disposizioni, consultando i propri consulenti.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi o regioni diversi dall'Italia e da Hong Kong potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi o regioni. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri legali e altri *advisor*. KKCG Maritime non assume alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

A AVVERTENZE

A.1 Normativa applicabile all'Offerta e autorità di vigilanza competenti

L'Emittente è una società costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Italia, le cui Azioni sono quotate e negoziate su Euronext Milan e sul Main Board dell'HK Stock Exchange.

A seguito della quotazione delle Azioni sull'HK Stock Exchange, avvenuta in data 31 marzo 2022, l'Emittente è soggetto alle disposizioni legislative e regolamentari applicabili alle società con azioni quotate su tale mercato, ivi incluse, le disposizioni in materia di offerta pubblica contenute nell'HK Takeovers Code.

In considerazione di tale circostanza, l'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata promossa (i) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e delle rilevanti disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, e (ii) ai sensi delle previsioni dell'HK Takeovers Code (con particolare riferimento alla Rule 28).

A Hong Kong, in conformità ai requisiti della legge di Hong Kong, l'Offerta verrà promossa per conto di KKCG Maritime da Somerley, in qualità di consulente finanziario.

Trattandosi di Offerta disciplinata anche dalla normativa di Hong Kong, il presente Documento di Offerta è disponibile in lingua italiana e inglese, nonché è disponibile una traduzione dello stesso in cinese.

A.2 Condizioni di Efficacia

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto di seguito previsto) di ciascuna delle seguenti Condizioni di Efficacia:⁸

- (i) l'Executive approvi l'Offerta ai sensi della Rule 28.1 dell'HK Takeovers Code e tale autorizzazione resti pienamente valida ed efficace;
- (ii) sia stata rilasciata l'autorizzazione ai sensi della Normativa Golden Power – in forma espressa o a seguito del decorso del termine per il formarsi del silenzio-assenso ai sensi della Normativa Golden Power – da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri italiana, senza l'imposizione di alcuna condizione, impegno, obbligo o prescrizione in merito all'operazione di acquisizione da parte di KKCG Maritime delle Azioni oggetto dell'Offerta;
- (iii) la competente autorità antitrust in Austria approvi l'operazione proposta da KKCG Maritime con l'Offerta senza l'imposizione di alcuna condizione, impegno, obbligo o prescrizione in merito all'operazione di acquisizione da parte di KKCG Maritime delle Azioni oggetto dell'Offerta;

⁸ Diversamente dalla procedura tipica applicabile alle offerte pubbliche di acquisto presentate ai sensi dell'HK Takeovers Code, ai sensi dell'articolo 102 del TUF non è possibile subordinare la pubblicazione di un documento di offerta al verificarsi di talune condizioni preliminari e, pertanto, effettuare tale pubblicazione solo successivamente al loro avveramento, salvo nei casi in cui per l'offerta siano richieste approvazioni da parte di autorità di settore. Poiché l'Offerta non è soggetta a tali approvazioni da parte di autorità di settore, l'Offerta (e, conseguentemente, la pubblicazione del Documento di Offerta) non può essere subordinata ad alcuna "pre-condizione" e, pertanto, le approvazioni regolamentari indicate alle Condizioni di Efficacia (i) e (ii) sono strutturate come condizioni dell'Offerta.

- (iv) l'Emittente e/o le sue società controllate, dirette o indirette, e/o collegate non abbiano deliberato e, in ogni caso, realizzato, né si siano impegnate a realizzare, atti o operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'articolo 104 del TUF o della Rule 4 dell'HK Takeovers Code, anche qualora tali atti o operazioni siano stati autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dell'Emittente o decisi e attuati autonomamente dalle assemblee ordinarie o straordinarie e/o dagli organi amministrativi delle società controllate e/o collegate dell'Emittente.

Ai sensi della Nota 2 della Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, con riferimento alle Condizioni di Efficacia di cui al paragrafo (ii) e (iii), sarà da considerarsi non avverata qualora la Presidenza del Consiglio dei Ministri italiana e/o della competente autorità *antitrust* in Austria, nell'esercizio dei rispettivi poteri, impongano divieti all'esecuzione dell'operazione o comunque dispongano prescrizioni, condizioni o limitazioni ritenute da KKCG Maritime gravose o non coerenti con gli obiettivi dell'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta:

- a) la Condizione di Efficacia relativa al consenso da parte dell'Executive in relazione all'Offerta, come indicata nel paragrafo (i) di cui sopra, risulta soddisfatta, in quanto l'Executive ha rilasciato tale consenso in data 27 febbraio 2026; e
- b) la Condizione di Efficacia relativa all'approvazione da parte della competente autorità *antitrust* austriaca, come indicata nel paragrafo (iii) di cui sopra, risulta soddisfatta, in quanto, in data 17 febbraio 2026, tale autorità ha autorizzato l'operazione senza imporre alcuna condizione, impegno, obbligo o requisito.

KKCG Maritime si riserva il diritto di rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni di Efficacia indicate nei paragrafi (ii) e (iv) di cui sopra, in conformità alla disciplina applicabile e dell'HK Takeovers Code, in ogni caso dandone comunicazione ai sensi della normativa italiana vigente e dell'HK Takeovers Code.

Ai sensi della Nota 2 alla Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, KKCG Maritime può invocare il mancato verificarsi di una o più delle Condizioni di Efficacia (diverse dalla Condizione di Efficacia indicata al punto (i) di cui sopra) e non procedere con il perfezionamento dell'Offerta solo se le circostanze che danno origine al diritto di invocare il mancato verificarsi di una o più delle Condizioni di Efficacia sia di rilevanza sostanziale per KKCG Maritime nel contesto della Offerta.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. Pertanto, subordinatamente all'avveramento (o, se rinunciabile, alla rinuncia) di ciascuna delle Condizioni di Efficacia, KKCG Maritime acquisterà tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta fino al Numero Massimo.

KKCG Maritime darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento di ciascuna Condizione di Efficacia ovvero, nel caso in cui tali Condizioni di Efficacia non si siano avverate e siano suscettibili di rinuncia, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'articolo 36 del Regolamento Emittenti e in conformità con il HK Takeovers Code non appena possibile dopo l'avveramento, il mancato avveramento o la rinuncia della relativa Condizione di Efficacia. Inoltre, aggiornamenti sullo stato di avanzamento delle Condizioni di

Efficacia di cui ai paragrafi (i) e (ii) che precedono saranno pubblicati regolarmente durante il Periodo di Adesione (incluso, qualora le Condizioni di Efficacia non siano state avverate o oggetto di rinuncia in precedenza, nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Chiusura).

Gli Azionisti e i potenziali investitori dell'Emittente devono tenere presente che l'Offerta è soggetta all'avveramento o (qualora suscettibili di rinuncia) alla rinuncia delle Condizioni di Efficacia entro il termine del Periodo di Adesione. Alla Data del Documento di Offerta, nessuna delle Condizioni di Efficacia (diverse dalla Condizioni di Efficacia indicate ai paragrafi (i) e (iii) che precedono) che precedono risulta avverata.

Ai sensi delle disposizioni applicabili e fatto salvo quanto previsto della Nota 2 della Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, in caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e (se suscettibili di rinuncia) di mancato esercizio da parte di KKCG Maritime della facoltà di rinunziarvi, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerta non si perfezionerà e decadrà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli Aderenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta: le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli Aderenti (per il tramite degli Intermediari Depositari o con altre modalità, secondo quanto applicabile), senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Si raccomanda agli Azionisti e ai potenziali investitori dell'Emittente di prestare attenzione nell'effettuare operazioni sulle Azioni. Le persone che nutrono dubbi in merito alle iniziative da intraprendere dovrebbero consultare i propri consulenti professionali.

Per maggiori informazioni in merito alla comunicazione dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.8, del Documento di Offerta.

A.3 Riparto delle Azioni ad esito del Periodo di Adesione

Trattandosi di un'offerta volontaria parziale e condizionata, qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risultasse superiore a 52.132.861 (*i.e.* il Numero Massimo), subordinatamente all'avveramento ovvero, qualora suscettibili di rinuncia, alla rinuncia alle Condizioni di Efficacia, alle Azioni portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "*pro-rata*" in virtù del quale KKCG Maritime acquisterà da tutti gli Aderenti la stessa proporzione di Azioni da essi portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.

KKCG Maritime acquisterà da ciascun Aderente, senza distinzione, un numero di Azioni determinato moltiplicando il numero di Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione per il Coefficiente di Riparto, arrotondato per difetto al numero intero di Azioni più vicino. Il numero totale di Azioni portate in adesione all'Offerta da ciascun Aderente che sarà acquistato da KKCG Maritime (*i.e.*, il Coefficiente di Riparto) sarà determinato in base al numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta, in conformità alla seguente formula:

$$A/B \times C$$

A = il Numero Massimo (*i.e.* 52.132.861 Azioni);

B = il numero totale delle Azioni validamente portate in adesione dagli Aderenti nell'ambito dell'Offerta; e

C = il numero di Azioni portate in adesione dal singolo Azionista nell'ambito dell'Offerta.

È possibile che, qualora un Azionista porti in adesione all'Offerta tutte le proprie Azioni, non tutte tali Azioni vengano acquistate. Le frazioni di Azioni non saranno acquistate nell'ambito dell'Offerta e, di conseguenza, il numero di Azioni che KKCG Maritime acquisterà da ciascun Aderente in applicazione della formula di cui sopra, sarà arrotondato per difetto all'unità intera più vicina. In ogni caso, il numero totale di Azioni acquistate da KKCG Maritime non potrà eccedere le n. 52.132.861 Azioni.

Entro le ore 7:29 (CET) (13:29 (ora di Hong Kong)) del Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione, KKCG Maritime comunicherà i risultati provvisori dell'Offerta, e calcolerà l'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio, mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati Preliminari dell'Offerta. Entro le ore 7:29 (CET) (13:29 (ora di Hong Kong)) del Giorno di Borsa antecedente la Data di Pagamento, KKCG Maritime comunicherà i risultati definitivi dell'Offerta e il Coefficiente di Riparto definitivo mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

Le Azioni risultanti non acquistate da KKCG Maritime a seguito dell'applicazione dei summenzionati criteri verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso gli Intermediari Depositari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo al Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, i.e. non oltre la Data di Pagamento.

Si segnala altresì che l'applicazione dell'eventuale riparto non consentirà agli Aderenti di revocare la loro adesione all'Offerta.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione, il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti inferiore al Numero Massimo (e le Condizioni di Efficacia si siano avverate o, se rinunciabili, siano state rinunciate), KKCG Maritime acquisterà tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, senza effettuare la procedura di riparto precedentemente descritta.

Per maggiori informazioni in merito all'assegnazione delle Azioni al termine del Periodo di Adesione, si rimanda alla Sezione J del Documento di Offerta.

A.4 Approvazione delle relazioni finanziarie e dei resoconti intermedi di gestione dell'Emittente

In data 14 marzo 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente e il bilancio consolidato del Gruppo Ferretti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

In data 13 maggio 2025, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato (i) la Relazione Finanziaria Annuale 2024 e (ii) un dividendo in denaro pari a Euro 0,10 per ciascuna Azione in circolazione, per un ammontare complessivo di circa Euro 33.848.265,40. Il pagamento del dividendo è avvenuto in data 18 giugno 2025.

In data 31 luglio 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale 2025.

In data 23 ottobre 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato le informazioni finanziarie periodiche consolidate al 30 settembre 2025 del Gruppo Ferretti.

In data 24 febbraio 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato i risultati consolidati preliminari alla data del 31 dicembre 2025. Nel proprio comunicato relativo a tali risultati, pubblicato in data 24 febbraio 2026, l'Emittente ha dichiarato (tra le altre cose): "Si invitano gli azionisti e i potenziali investitori della Società a notare che i Risultati *Unaudited* 2025 non sono stati oggetto di revisione conformemente ai requisiti previsti dalla Rule 10 del Takeovers Code e non soddisfano lo *standard* richiesto dalla Rule 10 del Takeovers Code."

La suddetta documentazione finanziaria del Gruppo Ferretti è disponibile sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.ferrettigroup.com, sezione "*Investor Relations – Report e Presentazioni*".

Si segnala, inoltre, che secondo quanto previsto dal calendario finanziario dell'Emittente, pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.ferrettigroup.com, sezione "*Investor Relations – Financial Calendar*", il consiglio di amministrazione dell'Emittente delibererà altresì in data 31 marzo 2026, in merito all'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Ferretti.

Per maggiori informazioni in merito all'andamento recente dell'Emittente e del Gruppo Ferretti, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2, del Documento di Offerta.

A.5 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta e Garanzia di Esatto Adempimento

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni rappresentative del Numero Massimo, il corrispettivo complessivo massimo dell'Offerta (ossia l'Esborso Massimo) è pari a Euro 182.465.013,50⁹.

Le risorse finanziarie necessarie per far fronte all'Esborso Massimo saranno fornite a KKCG Maritime dalle società del gruppo KKCG, mediante apporti di capitale e/o finanziamenti soci fruttiferi o infruttiferi. KKCG Maritime si riserva la facoltà (anche in funzione dei risultati dell'Offerta) di finanziare una parte dell'Esborso Massimo tramite finanziamenti bancari. Al riguardo, si precisa, che alla Data del Documento di Offerta sono in corso contatti preliminari con istituti bancari per la valutazione di tali finanziamenti.

KKCG Maritime dichiara di essere in grado di adempiere pienamente ai propri obblighi di pagamento dell'Esborso Massimo. A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo sino all'Esborso Massimo da parte di KKCG Maritime, in data 26 febbraio 2026, il Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in favore di KKCG Maritime la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, con la quale il Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnato – irrevocabilmente, incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento del Corrispettivo relativo all'Offerta da parte di KKCG Maritime – a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (su semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del

⁹ L'Esborso Massimo corrisponde a HKD 1.653.370.226,83, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e di Somerley), tutte le somme dovute da KKCG Maritime a titolo di Corrispettivo per le Azioni che saranno acquistate tramite l'Offerta fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

Somerley, in qualità di consulente finanziario di KKCG Maritime a Hong Kong, conferma che KKCG Maritime dispone di risorse finanziarie sufficienti per far fronte al pagamento integrale dell'Esborso Massimo.

Per maggiori informazioni in merito alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.

A.6 Parti Correlate

Ai sensi della procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente, né KKCG Maritime, né i soci, né i membri dell'organo di amministrazione di KKCG Maritime sono parti correlate dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in relazione ai soggetti partecipanti all'Offerta, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1 e B.2, del Documento di Offerta.

A.7 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente

La decisione di promuovere l'Offerta riflette la volontà di KKCG Maritime di incrementare il proprio investimento e rafforzare, dunque, la propria partecipazione in Ferretti incrementandola dall'attuale 14,5% al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

KKCG Maritime intende acquisire una partecipazione di minoranza nell'Emittente mediante l'acquisto fino al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente attraverso un'offerta parziale (*i.e.*, l'Offerta). KKCG Maritime non intende invece promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria finalizzata al *delisting*. Questo approccio consentirà a KKCG Maritime di ottenere diritti di voto ed esercitare i propri diritti in qualità di Azionista rilevante, garantendo al contempo che le Azioni rimangano quotate su Euronext Milan e sull'HK Stock Exchange al completamento dell'Offerta. Il flottante dell'Emittente continuerà inoltre a rimanere superiore alla soglia del 25%, come richiesto dalle HK Listing Rules, al completamento dell'Offerta. KKCG Maritime intende esercitare i propri diritti di Azionista rilevante in occasione della prossima assemblea ordinaria di Ferretti, chiamata a deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e sulla nomina del consiglio di amministrazione dell'Emittente. In tale contesto, KKCG Maritime prevede di presentare una propria lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione (*i.e.*, la lista) e considera l'Offerta uno strumento equo e trasparente per incrementare la propria partecipazione ed i relativi diritti di voto, incrementando anche la probabilità di eleggere i candidati dalla stessa proposti. Il calendario dell'Offerta è stato definito per conseguire tali obiettivi e per consentire, quindi, a KKCG Maritime di partecipare e votare nella suddetta assemblea con la partecipazione aggiuntiva acquisita tramite l'Offerta.

KKCG Maritime ritiene che, attraverso la propria rappresentanza nel consiglio di amministrazione dell'Emittente – e grazie all'esperienza e al comprovato *track record* di investimenti del proprio *management team* – potrà contribuire all'ulteriore sviluppo e crescita di Ferretti, nel contesto delle attuali dinamiche globali del settore, ivi inclusa la crescita organica a livello internazionale delle

attuali linee di attività *core* nel settore della nautica di lusso, attraverso i marchi iconici di Ferretti nonché il contributo derivante dall'approfondita esperienza del Gruppo KKCG nell'individuare e realizzare operazioni di M&A di successo, a supporto dello sviluppo del *business* e dell'espansione della piattaforma. In aggiunta al *core business*, KKCG Maritime ritiene che esistano ulteriori potenziali percorsi per lo sviluppo strategico di lungo periodo del Gruppo Ferretti. Ad esempio, l'attuale crescita del settore della difesa in Europa rappresenta un'opportunità per ampliare e accelerare la presenza di Ferretti in tale segmento di mercato. KKCG Maritime ritiene che un assetto di *governance* più efficiente e in particolare una composizione del consiglio di amministrazione con profili di elevata credibilità e dal *background* professionale consolidato, consentirebbe al *management* dell'Emittente di reagire con maggiore rapidità ed efficacia alle opportunità di *business* che dovessero emergere, senza alcuna incidenza sulla continuità operativa di Ferretti in temine di *business*, né sul perimetro delle attività da essa svolte. L'esperienza maturata dal Gruppo KKCG come investitore in piattaforme caratterizzate da una forte crescita dimostra le opportunità che possono essere colte grazie alla presenza di rappresentanti di KKCG Maritime nel consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Sulla base del calendario finanziario 2026 pubblicato dall'Emittente, la data prevista per l'assemblea ordinaria annuale chiamata a deliberare, tra l'altro, sul rinnovo degli organi sociali è il 14 maggio 2026. Alla luce di quanto precede, il termine per la presentazione delle liste per il rinnovo degli organi sociali scade il 19 aprile 2026. Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime, in coerenza con gli obbiettivi dell'Offerta sopra descritti, intende presentare una lista per il numero massimo di candidati alla carica di consigliere di amministrazione dell'Emittente (*i.e.*, una lista di maggioranza), ivi inclusi uno o più amministratori esecutivi. Ai sensi dell'articolo 19 dello statuto dell'Emittente, il consiglio di amministrazione è composto da un numero di componenti compreso tra 7 (sette) e 11 (undici) amministratori.

Si precisa che né KKCG Maritime, né le Persone che Agiscono di Concerto con essa, è parte di impegni e/o ha in corso trattative o contatti in ordine all'assunzione di impegni relativamente al voto da parte di altri Azionisti a favore della lista per il rinnovo degli organi sociali dell'Emittente che sarà presentata da KKCG Maritime.

KKCG Maritime si riserva la facoltà di porre in essere, in conformità alla normativa applicabile, ogni utile iniziativa, ivi inclusa l'eventuale sollecitazione di deleghe di voto, volta a conseguire il più ampio supporto da parte degli altri Azionisti a favore della lista che sarà presentata da KKCG Maritime per il rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

In data 22 gennaio 2026, FIH, socio di maggioranza relativa dell'Emittente che detiene il 38,98% del capitale sociale dell'Emittente, sulla base delle informazioni rese pubbliche da FIH ai sensi della Rule 22 dell'HK Takeovers Code in data 28 febbraio 2026, ha dichiarato, mediante nota stampa, che intende, tra l'altro, nominare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

La capacità di KKCG Maritime di porre in essere la propria strategia relativamente all'Emittente dipenderà, in larga misura, dall'esito della votazione degli Azionisti per il rinnovo del consiglio di amministrazione all'assemblea ordinaria annuale. Qualora la lista presentata da KKCG Maritime dovesse ottenere il maggior numero di voti, dalla stessa, sulla base delle previsioni statutarie,

saranno tratti tutti gli amministratori da eleggere, ad eccezione di un solo amministratore che sarà eletto dalla seconda lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti. Qualora invece, la lista presentata da KKCG Maritime dovesse risultare seconda per numero di voti, dalla stessa, sulla base delle previsioni statutarie, sarà eletto un solo amministratore. In tale ultimo caso, KKCG Maritime potrebbe non essere nelle condizioni di poter influenzare, con la medesima efficacia, le decisioni del consiglio di amministrazione dell'Emittente in coerenza con la propria strategia come sopra delineata.

Alla luce di quanto sopra descritto, le probabilità che dalla lista presentata da KKCG Maritime possa essere tratta la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente dipendono dai risultati dell'Offerta e in ogni caso, dalla decisione di voto da parte degli Azionisti, diversi da KKCG Maritime, a favore di tale lista in sede assembleare.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime non ha ancora selezionato i candidati da includere nella lista per il rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente e non ha intrapreso interlocuzioni con alcuno degli amministratori dell'Emittente finalizzate alla loro potenziale inclusione in tale lista.

Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente, si rinvia alla Sezione G del Documento di Offerta.

A.8 Applicazione degli articoli 39-bis (parere degli amministratori indipendenti) e 40-bis (riapertura dei termini) del Regolamento Emittenti

Dal momento che l'Offerta è promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'articolo 39-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, all'Offerta non trovano applicazione gli articoli 39-bis (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-bis (*Riapertura dei termini dell'offerta*) del Regolamento Emittenti.

A.9 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione preventiva, mentre il perfezionamento dell'Offerta è soggetto all'ottenimento delle autorizzazioni descritte in dettaglio al Paragrafo A.2 che precede.

Sulla base delle informazioni disponibili, KKCG Maritime non ha individuato ulteriori autorizzazioni *antitrust* o da parte di altre autorità ai sensi delle applicabili normative in materia di controllo delle concentrazioni (*merger control*) o, in materia di *foreign direct investment* o di Foreign Subsidies Regulation (oltre a quelle descritte nel Paragrafo A.2 che precede) necessarie per il completamento dell'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito alle comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.3, del Documento di Offerta.

A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, nonché ai sensi delle previsioni dell'HK Takeovers Code (con particolare riferimento alla Rule 28) sulle Azioni nei limiti del Numero Massimo e, dunque, non

è finalizzata al, né potrà determinare il, superamento da parte di KKCG Maritime della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente o la revoca dalla quotazione delle Azioni da Euronext Milan o dall'HK Stock Exchange.

In considerazione della natura e dell'oggetto dell'Offerta, pertanto, non sussistono i presupposti per l'applicazione dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF.

A.11 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e all'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF

Alla luce della natura e dell'oggetto dell'Offerta, ad esito della medesima, KKCG Maritime non diverrà, né potrà diventare, titolare di una partecipazione superiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente. Non potranno essere integrati, pertanto, per effetto (e in conseguenza) dell'Offerta, i presupposti per l'applicazione dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o per l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

A.12 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'Offerta

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta si segnala che UniCredit agisce in qualità di *financial advisor* di KKCG Maritime in relazione all'Offerta e riceve commissioni per tale attività.

UniCredit e le società appartenenti al suo gruppo bancario, nell'ambito della propria ordinaria operatività, potranno in futuro fornire linee di credito e investimenti, servizi di *corporate banking* e consulenza finanziaria a, oppure potranno intrattenere rapporti di *investment banking*, commerciali o fiduciari con, per conto proprio o per conto dei clienti, l'Emittente, KKCG Maritime, altri soggetti coinvolti nell'Offerta e i rispettivi gruppi e azionisti; oppure potranno, in qualsiasi momento, detenere posizioni corte o lunghe e, se consentito dalla normativa applicabile (incluso l'HK Takeovers Code), negoziare o effettuare altre operazioni, per conto proprio o per conto dei clienti, su strumenti azionari o obbligazionari, prestiti o altri strumenti finanziari dell'Emittente, dell'Offerente, di altri soggetti coinvolti nell'Offerta e dei rispettivi gruppi e azionisti.

Per maggiori informazioni in merito agli intermediari incaricati in relazione all'Offerta si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.

A.13 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni

Ai fini di maggior chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per i titolari di Azioni in relazione all'Offerta:

(A) Aderire all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni di Efficacia (ovvero, se del caso, di rinuncia da parte di KKCG Maritime), gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo in denaro, pari a Euro 3,50¹⁰ per ogni Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione alla stessa e acquistata da KKCG Maritime, fatto salvo l'eventuale Riparto (di cui alle Sezioni A,

¹⁰ Il Corrispettivo di Euro 3,50 per Azione corrisponde a HKD 31,71 per Azione sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

Paragrafo A.3, e J del Documento di Offerta) che avrebbe luogo qualora l'Offerta dovesse ricevere adesioni in misura maggiore al Numero Massimo.

In tal caso, pertanto, con riferimento alle Azioni risultanti in eccedenza a seguito dell'applicazione del Coefficiente di Riparto che verranno rimesse a disposizione degli Aderenti, nonché con riferimento alle Azioni non portate in adesione all'Offerta, gli Azionisti resteranno titolari di Azioni negoziate su Euronext Milan e sull'HK Stock Exchange.

Ai sensi delle disposizioni applicabili e della Nota 2 della Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, in caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e (se suscettibili di rinuncia) di mancato esercizio da parte di KKCG Maritime della facoltà di rinunziarvi, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerta non si perfezionerà e decadrà. In tal caso, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli Aderenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà comunicata per la prima volta l'inefficacia dell'Offerta, per il tramite degli Intermediari Depositari (ove applicabile), senza addebito di oneri o spese a carico degli Aderenti (cfr. Sezione A, Paragrafo A.1 del Documento di Offerta).

(B) Non aderire all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni durante il Periodo di Adesione, gli Azionisti resteranno titolari di tutte le Azioni dagli stessi detenute che continueranno a essere negoziate su Euronext Milan e sull'HK Stock Exchange.

Successivamente alla chiusura dell'Offerta, sulla base del numero totale di Azioni portate in adesione acquistate da KKCG Maritime, KKCG Maritime comunicherà, nei termini e con le modalità previste dalla normativa italiana e di Hong Kong, l'eventuale superamento delle soglie rilevanti ai fini della disciplina applicabile in materia di partecipazioni rilevanti. A tal riguardo, si precisa che, ai sensi della normativa italiana, rileva il raggiungimento o il superamento delle soglie del 15%, 20% e 25% del capitale sociale dell'Emittente, i cui obblighi di comunicazione dovranno essere assolti tempestivamente e comunque entro quattro Giorni di Borsa Aperta dalla Data di Pagamento; ai sensi della normativa di Hong Kong, la soglia rilevante è pari al 5%, e successivamente ogniquale volta si verifichi una variazione della percentuale di partecipazione che determini il superamento di un numero percentuale intero superiore al 5% (ad esempio, 6%, 7%, ecc.), e i relativi obblighi di comunicazione devono essere assolti entro tre Giorni Lavorativi di HK successivi alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione (o, se successivo, alla data in cui è determinato il numero di Azioni da acquistare).

Ai sensi dell'HK Takeovers Code, KKCG Maritime e le Persone che Agiscono di Concerto con essa non possono acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nel periodo compreso tra la Data di Annuncio e la Data di Chiusura del Periodo di Adesione.

A.14 Diritti degli aderenti

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, salvo le ipotesi di riparto, come meglio descritto nella Sezione J del Documento di Offerta, subordinatamente all'avveramento (ovvero, qualora suscettibili di rinuncia, alla rinuncia) di ciascuna delle Condizioni di Efficacia, saranno trasferite a KKCG Maritime alla Data di Pagamento.

Fatto salvo ogni diritto di revoca spettante agli Aderenti ai sensi della Rule 19.2 dell'HK Takeovers Code¹¹, nel periodo compreso tra la data in cui le Azioni sono portate in adesione all'Offerta e la Data di Pagamento, le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate alla stessa (i.e. le adesioni saranno irrevocabili) e gli Aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi relativi alle Azioni portate in adesione all'Offerta (inclusi i diritti di voto e il diritto a percepire i dividendi la cui record date sia stabilita anteriormente alla Data di Pagamento), ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2, del Documento di Offerta.

A.15 Comunicato dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione, il Comunicato dell'Emittente. Ai sensi della Rule 8.4 dell'HK Takeovers Code, l'Emittente è tenuto ad inviare il Comunicato dell'Emittente agli Azionisti entro e non oltre 14 giorni di calendario dalla Data del Documento di Offerta, salvo che l'Executive consenta una data successiva e KKCG Maritime accetti di prorogare la Data di Chiusura del Periodo di Adesione per un numero di giorni corrispondente al ritardo concordato nella diffusione del Comunicato dell'Emittente.

Il Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 103, comma 3-bis, del TUF, dovrà altresì contenere una valutazione degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta avrà sugli interessi dell'Emittente, nonché sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi, e ai sensi dell'HK Takeovers Code, le valutazioni del consiglio di amministrazione dell'Emittente e del comitato indipendente del consiglio dell'Emittente in merito all'Offerta, nonché il parere scritto del consulente finanziario indipendente rivolto al comitato indipendente in merito al carattere equo e ragionevole o meno dell'Offerta e delle relative motivazioni. Contestualmente alla sua diffusione, il Comunicato dell'Emittente sarà trasmesso ai rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente, i quali, ai sensi degli articoli 103, comma 3-bis, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, avranno la facoltà di diffondere un autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta sull'occupazione.

A.16 Criticità connesse alle tensioni geopolitiche internazionali

Il contesto geopolitico internazionale è caratterizzato da perduranti tensioni e incertezze (a titolo puramente esemplificativo, il conflitto israelo-palestinese, il conflitto tra Russia e Ucraina e le tensioni politico-militari tra Cina e Stati Uniti), di cui non può escludersi l'insorgere di rischi connessi alla volatilità dei mercati e dei tassi di cambio, nonché tensioni commerciali, con potenziali riflessi su prezzi delle materie prime, condizioni di finanziamento, catene di approvvigionamento e quadro regolamentare. In tale scenario, non può escludersi il manifestarsi di eventi idonei a incidere, in misura non integralmente prevedibile, sull'andamento delle Azioni, sui conseguenti esiti dell'Offerta e/o sulle condizioni economiche, patrimoniali e finanziarie dell'Emittente e sulle sue

¹¹ Ai sensi della Rule 19.2 dell'HK Takeovers Code, qualora un offerente non sia in grado di rispettare uno qualsiasi dei requisiti della Rule 19 dell'HK Takeovers Code relativi ai termini e ai contenuti dell'annuncio dei risultati di un'offerta, l'Executive può richiedere che agli aderenti sia riconosciuto un diritto di recesso, a condizioni accettabili per l'Executive, fino a quando i requisiti di tale Rule 19 non possano essere soddisfatti. KKCG Maritime ha richiesto, e l'Executive ha concesso, una deroga al rigoroso rispetto della Rule 19.1 dell'HK Takeovers Code.

prospettive, rispetto a quanto risultante dalle informazioni finanziarie del Gruppo Ferretti al 31 dicembre 2025.

B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale di KKCG Maritime è "Azúr a.s."

KKCG Maritime è una società per azioni, con socio unico, costituita ai sensi del diritto della Repubblica Ceca, avente sede legale a Praga (Repubblica Ceca) in Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praga 6, iscritta presso il Tribunale Municipale di Praga al numero di registro B 29157.

B.1.2 Costituzione e durata

KKCG Maritime è stato costituito in data 17 ottobre 2024.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata di KKCG Maritime è a tempo indeterminato.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

KKCG Maritime è una società di diritto della Repubblica Ceca e opera in base alla legge della Repubblica Ceca.

È competente a risolvere le controversie tra KKCG Maritime e i suoi soci l'autorità giudiziaria ove ha sede KKCG Maritime (*i.e.*, in Repubblica Ceca), in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di KKCG Maritime è pari a CZK 2.000.000,00¹², suddiviso in due azioni dal valore nominare di CZK 1.000.000,00 ciascuna, interamente versato e sottoscritto. Le azioni di KKCG Maritime non sono quotate in nessun mercato regolamentato.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

B.1.5 Principali Azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di KKCG Maritime è interamente detenuto da KKCG.

Si riporta di seguito una sintetica illustrazione della catena partecipativa di KKCG Maritime.

KKCG

KKCG è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita e operante secondo le leggi della Svizzera, con sede legale in Kapellgasse 21, 6004 Lucerna, Svizzera.

¹² Il capitale sociale di KKCG Maritime è pari a Euro 79.189,10 sulla base del tasso di cambio di riferimento al 17 ottobre 2024, data di costituzione di KKCG Maritime. Detto tasso di cambio è il medesimo utilizzato ai fini dei bilanci di KKCG Maritime nel presente Documento di Offerta.

KKCG è iscritta presso il Registro delle Imprese del Cantone di Lucerna con il numero CHE-326.367.231. Il capitale sociale emesso di KKCG è pari a Euro CHF 100.000,00, suddiviso in 100.000 azioni ordinarie, del valore nominale pari a CHF 1,00 ciascuna. Alla Data del Documento di Offerta, i membri del consiglio di amministrazione di KKCG sono Karel Komárek, Jiří Radoch, Pavel Šaroch, Paul Schmid, Josef Bartoš, Alena Bastis, David Koláček e Katarína Kohlmayer.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di KKCG è interamente detenuto da KKCG Holding AG.

Azionista diretto	Numero di azioni	% sul capitale sociale
KKCG Holding AG	100.000	100%
Totale	100.000	100%

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Group AG non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

KKCG Holding AG

KKCG Holding AG è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita e operante secondo le leggi della Svizzera, con sede legale in Kapellgasse 21, 6004 Lucerna, Svizzera.

KKCG Holding AG è iscritta presso il Registro delle Imprese del Cantone di Lucerna con il numero CHE-364.927.131. Il capitale sociale emesso di KKCG è pari a CHF 150.000,00, suddiviso in una azione ordinaria, del valore nominale pari a Euro CHF 150.000,00. Alla Data del Documento di Offerta, i membri del consiglio di amministrazione di KKCG Holding AG sono Karel Komárek (presidente), Pavel Šaroch, Jiří Radoch, Alena Bastis, e Josef Bartoš.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di KKCG Holding AG è interamente detenuto da Valea Holding AG.

Azionista diretto	Numero di azioni	% sul capitale sociale
Valea Holding AG	1	100%
Totale	1	100%

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Holding AG non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

Valea Holding AG

Valea Holding AG è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita e operante secondo le leggi del Principato del Liechtenstein, con sede legale in Industriering 14, 9491 Ruggell, Liechtenstein.

Valea Holding AG è iscritta presso il Registro delle Imprese del Dipartimento di Giustizia del Principato del Liechtenstein con il numero FL-0002.509.849-1. Il capitale sociale emesso di Valea Holding AG è pari a Euro 250.000,00, suddiviso in 250.000 azioni ordinarie, del valore nominale pari a Euro 1,00 ciascuna. Alla Data del Documento di Offerta, i membri del consiglio di amministrazione di Valea Holding AG sono Jiří Radoch (presidente), Pavel Šaroch, Patrick Fuchs e Thomas Wiedl. Josef Bartoš svolge le funzioni di direttore generale iscritto (*registered managing director*) di Valea Holding AG.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Valea Holding AG è interamente detenuto da Valea Foundation.

Azionista diretto	Numero di azioni	% sul capitale sociale
Valea Foundation	250.000	100%
Totale	250.000	100%

Alla Data del Documento di Offerta, Valea Holding AG non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

Valea Foundation

Valea Foundation è una fondazione (*Stiftung*) costituita e operante secondo le leggi del Principato del Liechtenstein, con sede a Vaduz e sede legale in Legacon Treuhand Anstalt, Landstrasse 99, 9494 Schaan, Liechtenstein.

Valea Foundation è iscritta presso Registro delle Imprese del Dipartimento di Giustizia del Principato del Liechtenstein con il numero FL-0002.286.140-2. Alla Data del Documento di Offerta, la Valea Foundation è amministrata dal Consiglio della Fondazione (*Foundation Board*). Il Consiglio della Fondazione è composto dalla società PROTOS AG (in qualità di Presidente del Consiglio della Fondazione), società anonima (*Aktiengesellschaft*) costituita e operante secondo la legislazione svizzera, e dal sig. Patrick Fuchs (membro del Consiglio della Fondazione).

Valea Foundation non ha azionisti e non è controllata da alcun soggetto. Karel Komárek è designato quale unico beneficiario (*Begünstigter*) di Valea Foundation.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime detiene direttamente 49.030.027 Azioni, corrispondenti al 14,5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Katarína Kohlmayer, considerata Persona che Agisce di Concerto con KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. d) del TUF e dell'HK Takeovers Code, in qualità di membro del consiglio di amministrazione di KKCG e membro del consiglio di sorveglianza di KKCG Maritime, detiene n. 43.426 Azioni (pari a circa lo 0,01% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente).

Alla Data del Documento di Offerta, salvo quanto sopra indicato con riferimento a Katarína Kohlmayer, nessun membro degli organi sociali di KKCG Maritime, KKCG, KKCG Holding AG, Valea Holding AG e Valea Foundation detiene Azioni.

Fatto salvo per le Azioni detenute da KKCG Maritime e quanto sopra indicato con riferimento a Katarína Kohlmayer, né KKCG Maritime né alcuna delle Persone che Agiscono di Concerto con essa detiene, controlla o gestisce Azioni (o dei diritti di voto relativi alle Azioni) né di strumenti finanziari convertibili, *warrant*, opzioni o derivati relativi a strumenti finanziari dell'Emittente. Inoltre, non vi sono valori mobiliari rilevanti (come definiti nella Nota 4 alla Rule 22 dell'HK Takeovers Code) che KKCG Maritime o le Persone che Agiscono di Concerto con essa abbiano preso a prestito o concesso in prestito (fatto salvo il caso di eventuali Azioni oggetto di prestito che siano state successivamente prestate a terzi o vendute e che pertanto non siano più nella disponibilità del relativo titolare).

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e/o le o le Persone che Agiscono di Concerto non sono parti di alcun patto parasociale relativo all'Emittente.

B.1.6 Organi Sociali

Consiglio di amministrazione di KKCG Maritime

Ai sensi dell'articolo 33 dello statuto di KKCG Maritime, l'Offerente è gestito da un consiglio di amministrazione. Gli amministratori sono nominati dall'assemblea degli azionisti, che ne determina, di volta in volta, anche il numero.

I membri del consiglio di amministrazione di KKCG Maritime in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati il 17 ottobre 2024 e rimarranno in carica fino a 17 ottobre 2029.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del consiglio di amministrazione di KKCG Maritime è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Durata della carica
Amministratore (presidente)	Michal Tománek	17 ottobre 2024	5 anni
Amministratore	Kamil Zeman	17 ottobre 2024	5 anni

Si segnala che alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei membri del consiglio di amministrazione di KKCG Maritime ricopre cariche o riveste ruoli presso l'Emittente o in altre società del Gruppo Ferretti, ovvero è titolare di Azioni e/o interessi economici nell'Emittente o in altre società del Gruppo Ferretti.

Organo di controllo di KKCG Maritime

Essendo KKCG Maritime una società costituita ai sensi della legge della Repubblica Ceca, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili, KKCG Maritime non ha un collegio sindacale. Il consiglio di sorveglianza, ossia l'organo cui competono le funzioni di controllo, è nominato dall'assemblea degli azionisti.

L'unico membro del consiglio di sorveglianza di KKCG Maritime in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato il 17 ottobre 2024 e rimarrà in carica fino al 17 ottobre 2029.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del consiglio di sorveglianza di KKCG Maritime è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Durata della carica
Membro	Katarína Kohlmayer	17 ottobre 2024	5 anni

Alla Data del Documento di Offerta, in conformità con le leggi e regolamenti applicabili, KKCG Maritime non ha incaricato un revisore legale dei conti.

Katarína Kohlmayer detiene 43.426 Azioni (rappresentative del 0.01% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente).

B.1.7 Sintetica descrizione delle attività del Gruppo a cui l'Offerente appartiene.

Rappresentazione del Gruppo KKCG

KKCG Maritime rappresenta la piattaforma societaria dedicata al *business* marittimo all'interno del Gruppo KKCG. In linea con l'obiettivo di centralizzare gli investimenti marittimi del Gruppo KKCG all'interno di un'unica società *holding*, n. 44.992.166 Azioni originariamente detenute da Flipnation Limited, un'altra società connessa al Gruppo KKCG, sono state trasferite a KKCG Maritime in data 6 febbraio 2025. KKCG Maritime ha rafforzato il proprio investimento nell'Emittente mediante ulteriori acquisti di Azioni nell'aprile 2025. Alla Data del Documento di Offerta, l'intera partecipazione del Gruppo KKCG in Ferretti è detenuta e gestita da KKCG Maritime quale investimento di lungo periodo.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime sta attivamente valutando opportunità di acquisizione nel settore marittimo, con l'obiettivo di ampliare e rafforzare ulteriormente il proprio portafoglio di investimenti in tale ambito. Le attività di KKCG Maritime comprendono iniziative di sviluppo commerciale, partecipazione a processi di acquisizione, attività di analisi e ricerca di mercato, nonché la valutazione di potenziali target di investimento.

Il consiglio di amministrazione di KKCG Maritime, composto da Michal Tománek, in qualità di Presidente e *Deputy Chief Investment Officer* del Gruppo KKCG, e da Kamil Zeman, *Executive Director for Maritime Investments*, partecipa attivamente alla gestione ed esercita responsabilità manageriali in relazione a KKCG Maritime e alle sue attività. Il consiglio di sorveglianza è composto da un solo membro, Katarina Kohlmayer, che ricopre la carica di *Chief Financial Officer* del Gruppo KKCG.

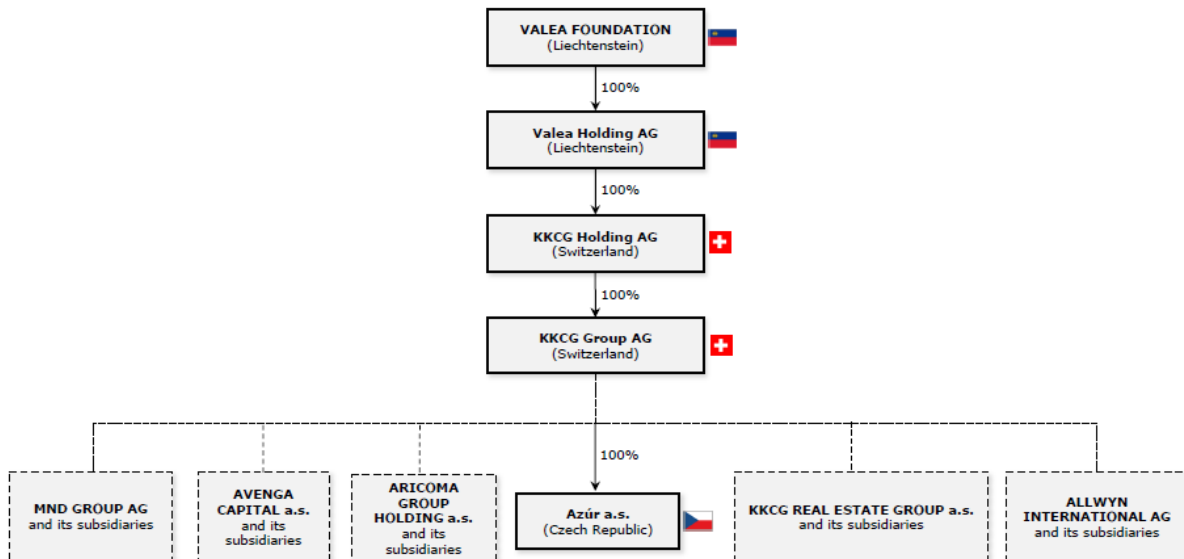
KKCG Maritime ha un unico azionista, KKCG, società capogruppo del Gruppo KKCG.

Il Gruppo KKCG è attivo negli investimenti e nell'innovazione che opera attraverso un'ampia e diversificata gamma di società. Il Gruppo KKCG impiega oltre 16.000 persone in 41 paesi attraverso le società del suo portafoglio. Oltre alle attività nel settore marittimo, il Gruppo KKCG gestisce un portafoglio diversificato di attività e investimenti, comprendente il *gaming* internazionale, i servizi IT globali, energia tradizionale e rinnovabile e lo sviluppo di *real estate* innovativo, ciascuno gestito tramite società controllate attive in molteplici giurisdizioni e organizzate in quattro settori chiave: intrattenimento, energia, tecnologia e *real estate*. Le principali attività del Gruppo KKCG includono Allwyn, Aricoma, Avinga, MND Group, KKCG Real Estate e KKCG Maritime.

Il fondatore e presidente di KKCG è Karel Komárek, un imprenditore, investitore e filantropo della Repubblica Ceca. Karel Komárek vanta un'esperienza trentennale nella creazione e nello sviluppo di *business* in settori quali l'intrattenimento, energia, *real estate* e tecnologia. Karel Komárek è un *supporter* di lungo periodo di Ferretti: Karel Komárek è stato un *anchor investor* nel contesto della quotazione di Ferretti su Euronext Milan nel 2023 nonché essendo un cliente di Ferretti da molti anni.

Le iniziative di Karel Komárek si estendono altresì allo sviluppo della comunità, alla riqualificazione urbana e alla promozione culturale e artistica, attraverso la Karel Komárek Family Foundation, istituita assieme a sua moglie.

Di seguito è riportata una rappresentazione grafica semplificata del Gruppo KKCG alla Data del Documento di Offerta:



B.1.8 Attività dell'Offerente

KKCG Maritime è la piattaforma societaria dedicata agli investimenti nel settore marittimo del Gruppo KKCG.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto di KKCG Maritime, l'oggetto sociale di KKCG Maritime consiste principalmente nella detenzione di partecipazioni e interessenze in società, imprese ed enti, sia nazionali sia esteri, operanti in diversi settori, nonché la gestione del proprio patrimonio¹³.

Dalla data della sua costituzione fino alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime ha svolto attività quali iniziative di sviluppo strategico, partecipazione a processi di acquisizione e attività connesse all'individuazione e alla valutazione di potenziali investimenti.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime non ha dipendenti.

B.1.9 Principi contabili

Le informazioni finanziarie di KKCG Maritime sono state predisposte in conformità alla normativa contabile applicabile nella Repubblica Ceca per le micro-entità contabili.

B.1.10 Schemi Contabili dell'Offerente

Le tabelle che seguono rappresentano lo stato patrimoniale e il conto economico di KKCG Maritime, predisposti sulla base dei principi contabili nazionali Cechi e non soggetti ad attività di revisione contabile, in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili¹⁴.

Stato patrimoniale dell'Offerente al 31 dicembre 2025 e 2024

¹³ In aggiunta a quanto precede, è altresì inclusa la "locazione di beni immobili, appartamenti e locali non residenziali".

¹⁴ I bilanci di KKCG Maritime non sono generalmente pubblicati in alcun luogo e sono riportati nel presente Documento di Offerta in conformità ai requisiti previsti dalla normativa e regolamentazione italiana applicabile

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2025 (non-audited)	31 dicembre 2024 (non-audited)
TOTALE ATTIVO	161.615	481
Crediti per capitale sottoscritto	0	0
Immobilizzazioni	151.123	404
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	151.123	404
Partecipazioni – società controllate e controllante	151.123	404
Attivo circolante	10.240	77
Rimanenze	1.275	0
Crediti	0	0
Investimenti finanziari a breve termine	0	0
Disponibilità liquide	8.965	77
Depositi bancari	8.965	77
Ratei e risconti attivi	252	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	161.615	481
Patrimonio netto	78.472	77
Capitale sociale	79	79
Capitale sociale	79	79
Sovrapprezzo di emissione e conferimenti di capitale	77.934	0
Conferimenti di capitale	77.934	0
Riserve da utili	0	0
Utili portati a nuovo / Perdite pregresse	(2)	0
Utili portati a nuovo (o perdite pregresse)	(2)	0
Utile/ (perdita) dell'esercizio corrente	461	-(2)
Dividendo interim dichiarato	0	0
Passività	83.143	404
Fondi per rischi e oneri	0	0
Debiti	83.143	404
Debiti a lungo termine	65.398	0
Debiti verso istituzioni finanziarie	65.398	0
Debiti a breve termine	17.745	404
Debiti commerciali	70	397

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2025 (non-audited)	31 dicembre 2024 (non-audited)
Debiti – società controllate e controllante	17.675	0
Altri debiti	0	7
Debiti tributari e contributivi	0	7
Ratei e risconti passivi	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0

Conto economico di KKCG Maritime per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2025 (non-audited)	31 dicembre 2024 (non-audited)
Costo del venduto	673	2
Risultato operativo	(673)	(2)
Risultato finanziario	10.134	0
Utile/(perdita) prima delle imposte	461	(2)
Imposte sul reddito	0	0
Utile/(perdita) dopo le imposte	461	(2)
Utile/(perdita) dell'esercizio	461	(2)
Ricavi netti dell'esercizio	0	0

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di KKCG Maritime

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2025 (non-audited)	31 dicembre 2024 (non-audited)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.965	77
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	8.965	77
Indebitamento finanziario corrente	17.675	0
Indebitamento finanziario non corrente	65.398	0
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO	83.073	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Disponibilità Nette)	74.108	(77)

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, KKCG Maritime ha avuto accesso a una linea di credito fino a Euro 30 milioni concessa da una società del gruppo. Al 31 dicembre 2025 risultavano ancora in essere circa Euro 17,7 milioni nell'ambito della linea di credito, che avrebbe

dovuto giungere a scadenza nel febbraio 2026 ed è stata successivamente prorogata a febbraio 2027. Tra il 31 dicembre 2025 e la Data di Annuncio la posizione debitoria di KKCG Maritime è aumentata di circa Euro 183 milioni a seguito di due operazioni di finanziamento finalizzate a consentire a Somerley (in qualità di advisor finanziario di KKCG Maritime ad Hong Kong) di confermare alla SFC la copertura dell'Esborso Massimo in conformità alla normativa di Hong Kong: (i) un utilizzo di Euro 130 milioni nell'ambito di un finanziamento infragruppo a breve termine con scadenza al 14 gennaio 2027; e (ii) un utilizzo di Euro 53 milioni nell'ambito della linea di finanziamento infragruppo con scadenza a febbraio 2027, la quale è stata incrementata fino a un massimo di Euro 85 milioni. Non si prevedono ulteriori modifiche. Non sussistono garanzie infragruppo, pegni o *negative pledge* in relazione né al suddetto finanziamento infragruppo né alla predetta linea di finanziamento infragruppo. I vigenti accordi di finanziamento infragruppo non includono *covenant*, garanzie o pegni relativi alle Azioni. Essendo finanziamenti infragruppo utilizzati, come precedentemente indicato, per far fronte agli obblighi di copertura dell'Esborso Massimo richiesti ai sensi della normativa di Hong Kong, fermo restando il consenso da parte dell'Executive, i medesimi potranno essere estinti in tutto o in parte a seguito del rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento, che comporterà a sua volta lo svincolo delle risorse finanziarie soggette a deposito vincolato (aperto presso UniCredit) alla Data di Annuncio. Per maggiori informazioni sul finanziamento dell'Offerta e sulla Garanzia di Esatto Adempimento, si rimanda alla Sezione G, rispettivamente Paragrafo G.1.1 e G.1.2 del Documento di Offerta.

Per quanto riguarda i finanziamenti concessi da terzi, KKCG Maritime beneficia di una *margin loan facility* completamente utilizzata, pari a Euro 65 milioni, concessa da un istituto bancario, con scadenza contrattuale al 17 dicembre 2027. Tutte le Azioni detenute da KKCG Maritime (e, se del caso, da qualsiasi altro membro del Gruppo KKCG, fermo restando che allo stato nessun soggetto diverso da KKCG Maritime detiene Azioni) sono soggette a *negative pledge*, in aggiunta ad altri *covenants* applicabili a KKCG Maritime che sono tipici per operazioni di finanziamento di questa natura. Inoltre, la maggioranza delle Azioni detenute da KKCG Maritime è costituita in pegno quale garanzia a favore della banca finanziatrice ai sensi della *margin loan*, mentre la parte restante è detenuta libera da vincoli. Non vi sono garanzie correlate. Alla Data del Documento di Offerta, un totale di 44.992.166 Azioni (rappresentative del 13,3% del capitale sociale dell'Emittente) è stato costituito in pegno in relazione al *margin loan* esistente.

L'Offerta dovrebbe incrementare le immobilizzazioni dell'Offerente attraverso l'acquisizione di ulteriori Azioni, rafforzandone la base patrimoniale e la posizione economica complessiva.

In particolare, le risorse finanziarie necessarie per far fronte all'Esborso Massimo saranno fornite a KKCG Maritime dalle società del gruppo KKCG, mediante apporti di capitale e/o finanziamenti soci, fruttiferi o infruttiferi. KKCG Maritime si riserva la facoltà (anche in funzione dei risultati dell'Offerta) di finanziare una parte dell'Esborso Massimo tramite finanziamenti bancari. Al riguardo, si precisa, che alla Data del Documento di Offerta sono in corso contatti preliminari con istituti bancari per la valutazione di tali finanziamenti. Tenuto conto di quanto sopra, in ogni caso, la copertura dell'Esborso Massimo non comporterà ulteriore incremento dell'indebitamento di KKCG Maritime connesso all'Esborso Massimo, rispetto alla situazione in essere alla Data di Annuncio, pari a complessivi Euro 183 milioni.

Altre note al bilancio di KKCG Maritime per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

1. Informazioni generali

KKCG Maritime è stata iscritta nel Registro delle Imprese presso il Tribunale Municipale di Praga, Sezione B, inserto 29157, in data 17 ottobre 2024, e ha la propria sede legale in Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praga 6. KKCG Maritime è stata costituita con lo scopo di detenere partecipazioni e interessi in società, imprese ed altri enti, sia nazionali sia esteri.

2. Principi contabili

Principi fondamentali per la redazione del bilancio: Il bilancio è stato redatto in conformità alla normativa contabile applicabile nella Repubblica Ceca per le micro-entità contabili senza obbligo di revisione, ed è predisposto al costo storico, salvo quanto diversamente indicato di seguito.

Immobilizzazioni: Le attività finanziarie sono valutate al costo di acquisto. Il costo di acquisizione include le spese dirette sostenute prima della data di acquisizione. Alla data di chiusura del bilancio, tali attività sono riesposte al *fair value*.

Crediti: I crediti sono esposti al valore nominale al netto del fondo svalutazione per crediti dubbi. Il fondo svalutazione è determinato sulla base dell'anzianità dei crediti e di una valutazione individuale dell'affidabilità creditizia del debitore. KKCG Maritime non rileva fondi svalutazione per i crediti verso parti correlate.

Valute estere: La valuta funzionale di KKCG Maritime è l'Euro . Le transazioni in valuta estera sono convertite e registrate utilizzando il tasso di cambio della Banca Centrale Europea vigente alla data della transazione. I saldi di cassa, equivalenti della cassa, crediti e debiti denominati in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di cambio della Banca Centrale Europea alla data di chiusura del bilancio. Tutti gli utili e le perdite da differenze di cambio derivanti dalla conversione di cassa, equivalenti della cassa, crediti e debiti sono rilevati nel conto economico e presentati su base netta.

Costi e ricavi: I ricavi e i costi sono rilevati secondo il principio della competenza economica, ossia nell'esercizio al quale si riferiscono.

3. Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni in Ferretti, società registrata in Italia, per un valore complessivo di Euro 150.718.000 e costi di acquisizione pari a Euro 405.000 .

Alla data del 31 dicembre 2025, le Azioni di Ferretti sono state riesposte al *fair value*.

4. Crediti

Alla data di chiusura del bilancio, KKCG Maritime rileva un credito a breve termine verso l'autorità fiscale italiana relativo alla ritenuta d'acconto applicata ai dividendi percepiti da Ferretti nel 2025. Nel 2026, KKCG Maritime presenterà domanda di rimborso di tale ritenuta.

5. Debiti, Passività Potenziali e Passività Future

Alla data del 31 dicembre 2025, KKCG Maritime non presenta debiti scaduti.

Alla data del 31 dicembre 2025, KKCG Maritime non presenta debiti con scadenza superiore a 5 anni.

KKCG Maritime non ha altre passività non esposte in bilancio. Il *management* di KKCG non è a conoscenza di passività potenziali alla data del 31 dicembre 2025.

6. Dipendenti

KKCG Maritime non ha avuto dipendenti nel 2025.

7. Conto Economico

La maggior parte dei costi operativi è costituita da servizi forniti da consulenti professionali in relazione alla detenzione delle Azioni di Ferretti. Tali servizi includono principalmente consulenza legale e fiscale e servizi di *advisory* relativi ai finanziamenti. In relazione a tali costi, KKCG Maritime ha rilevato una perdita operativa.

Il risultato finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 rappresenta la somma netta dei proventi finanziari, costituiti dai dividendi ricevuti da Ferretti per un importo lordo *ante* imposte, e degli oneri finanziari, costituiti dagli interessi sul finanziamento infragruppo, dagli interessi sul finanziamento bancario e dalle commissioni corrisposte alla banca.

Per l'esercizio 2025, KKCG Maritime ha generato un utile complessivo pari a Euro 461.000, derivante sia da attività di gestione operativa sia di gestione finanziaria.

Alla data di autorizzazione del bilancio, non è stata ancora assunta alcuna decisione in merito alla destinazione dell'utile 2025.

8. Imposta sul Reddito

In conformità alla normativa fiscale ceca, KKCG Maritime ha dichiarato un reddito imponibile pari a zero, principalmente grazie all'esenzione sulle partecipazioni applicata ai dividendi.

In base alla Direttiva del Consiglio UE 2022/2523, volta a garantire un livello minimo globale di tassazione per i gruppi multinazionali e i grandi gruppi nazionali, è stata adottata la *Act No. 416/2023 Coll* sull'imposta integrativa (c.d. *top-up tax*) per grandi gruppi multinazionali e nazionali.

La finalità della *top-up tax* è quella di limitare la concorrenza tra giurisdizioni in termini di differenti aliquote d'imposta societaria, introducendo un'aliquota minima uniforme, così da assicurare condizioni eque a livello globale e consentire ai paesi di tutelare le proprie entrate tributarie.

La *top-up tax* è dovuta qualora l'aliquota fiscale effettiva in ciascun paese sia inferiore al 15%.

Il soggetto passivo della *top-up tax* è una società appartenente a un gruppo i cui ricavi annui consolidati, risultanti dal bilancio consolidato dell'entità controllante ultima, ammontano ad almeno 750 milioni di Euro in almeno 2 dei 4 esercizi precedenti all'esercizio fiscale di riferimento.

KKCG Maritime è soggetta alla *top-up tax*. Nessuna passività a tale titolo è sorta per il 2025.

In conformità all'esenzione obbligatoria prevista dagli standard contabili, la *top-up tax* non è stata considerata nel calcolo delle imposte differite.

B.1.11 Andamento recente dell'Offerente

Nel periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2026 e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati eventi di rilievo sulla situazione economica e finanziaria di KKCG Maritime, fatta eccezione per le attività connesse al lancio dell'Offerta.

B.1.12 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

KKCG, KKCG Holding AG, Valea Holding AG e Valea Foundation, si considerano o presumono, ciascuna, Persone che Agiscono di Concerto con KKCG Maritime ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF e dell'HK Takeovers Code, in quanto controllano – direttamente o indirettamente – KKCG Maritime. Ai fini dell'HK Takeovers Code, ciascuna tra KKCG, KKCG Holding AG, Valea Holding AG e Valea Foundation, è considerata un membro principale del gruppo di persone che agiscono di concerto con KKCG Maritime.

Katarína Kohlmayer, considerata Persona che Agisce di Concerto con KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 101 bis, comma 4 bis, lett. d) del TUF e dell'HK Takeovers Code, in qualità di membro del consiglio di amministrazione di KKCG e membro del consiglio di sorveglianza di KKCG Maritime, detiene 43.426 Azioni (pari a circa lo 0,01% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente).

Alla Data del Documento di Offerta, salvo quanto sopra descritto, nessun membro degli organi sociali di KKCG Maritime, KKCG, KKCG Holding AG, Valea Holding AG e Valea Foundation detiene Azioni.

Fermo restando quanto precede, a fini di chiarezza, KKCG Maritime sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta. Pertanto, qualsiasi obbligo e/o adempimento relativo all'Offerta, sarà adempiuto dal KKCG Maritime.

B.2 L'Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai documenti messi a disposizione del pubblico dall'Emittente e da altre informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente e al Gruppo Ferretti sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.ferrettigroup.com.

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Ferretti S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera 62, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Romagna Forlì-Cesena e Rimini, codice fiscale e partita IVA 04485970968.

Ai sensi dell'articolo 3 del relativo statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata fino al 31 dicembre 2100 e può essere prorogata una o più volte per deliberazione dell'assemblea dei soci, anche in sede di liquidazione.

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente si qualifica come piccola e media impresa (PMI) ai sensi all'articolo 1, comma 1, lettera w-quater.1), del TUF e dell'articolo 2-ter, comma 1, del Regolamento Emittenti, e rientra nell'elenco degli "emittenti azioni quotate PMI", aggiornato al 31 dicembre 2025, pubblicato da Consob sul proprio sito internet a gennaio 2026, all'indirizzo <https://www.consob.it/web/area-pubblica/emittenti-quotati-pmi>, in quanto la capitalizzazione di mercato di Ferretti (calcolata in conformità all'articolo 2-ter, comma 1, del Regolamento Emittenti) non ha superato, dalla data di inizio delle negoziazioni (i.e., dal 27 giugno 2023), la soglia prevista dall'articolo 1, comma 1, lettera w-quater.1), del TUF (i.e., Euro 1 miliardo).

Al riguardo si segnala che, ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti nelle "PMI" è pari al 5%, anziché al 3% del capitale sociale della società partecipata.

B.2.2 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è una società costituita ai sensi del diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra l'Emittente ed i suoi soci spetta alla giurisdizione del giudice del luogo ove ha sede l'Emittente (i.e., Italia), in conformità alle disposizioni di legge applicabili.

B.2.3 Capitale sociale

Le Azioni sono quotate sull'HK Stock Exchange dal 31 marzo 2022 e su Euronext Milan dal 27 giugno 2023 (con un prezzo di apertura delle negoziazioni di Euro 11,26).

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 338.482.654,00, interamente versato, suddiviso in n. 338.482.654 Azioni prive di indicazione del valore nominale, ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan (EXM: YACHT) e sull'HK Stock Exchange (codice titolo: 09638) e soggette al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF (ISIN IT0005383291).

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Emittente:

- non ha emesso azioni di categoria diversa dalle Azioni;
- non ha emesso opzioni, *warrant*, derivati o strumenti convertibili o scambiabili in Azioni; e
- non ha emesso strumenti finanziari che conferiscono diritti di voto, anche limitati a specifiche materie, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari che possano attribuire a terzi il diritto di acquisire in futuro azioni dell'Emittente o diritti di voto, anche limitato.

Inoltre, sulla base delle informazioni contenute nello statuto sociale dell'Emittente, non sussiste alcun impegno per l'emissione di azioni o di obbligazioni convertibili ovvero alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni dell'Emittente e/o di strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

Né KKCG Maritime né le Persone che Agiscono di Concerto detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o strumenti finanziari derivati aventi come sottostante tali strumenti.

Azioni proprie

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Emittente non detiene azioni proprie.

B.2.4 Soci Rilevanti e Patti Parasociali

Nelle tabelle che seguono sono riportati i dettagli relativi ai principali Azionisti (diversi da KKCG Maritime), sulla base delle comunicazioni effettuate alle autorità competenti ai sensi della normativa e regolamentazione applicabile in Italia e a Hong Kong¹⁵.

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle comunicazioni diffuse ai sensi dell'articolo 120 del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento Emittenti, così come pubblicate sul sito *internet* di Consob, gli Azionisti (diversi da KKCG Maritime) che detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell'Emittente superiori al 5% del capitale sociale ordinario dell'Emittente sono indicati nella seguente tabella¹⁶:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	Titolo di possesso	% detenuta rispetto al capitale sociale
SHANDONG SAAC	FERRETTI INTERNATIONAL HOLDING S.P.A.	Proprietà	37,541
Iervolino Danilo	Iervolino Danilo ⁽¹⁾	Proprietà	5,227

⁽¹⁾ Lo 0,0185% delle azioni è intestato a Hong Kong Securities Clearing Company Limited.

Le percentuali riportate nella tabella precedente, così come pubblicate sul sito *internet* di Consob e derivanti dalle comunicazioni effettuate dagli Azionisti ai sensi dell'articolo 120 del TUF, potrebbero non essere aggiornate e/o coerenti con i dati elaborati e pubblicati da altre fonti (tra cui il sito *internet* dell'Emittente), nel caso in cui le successive variazioni della partecipazione non abbiano determinato alcun obbligo di comunicazione da parte degli azionisti ai sensi della suddetta disciplina.

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento¹⁷ ai sensi degli articoli 2497 e seguenti cod. civ. da parte di FIH che detiene il 38,98% del capitale sociale dell'Emittente, sulla base delle informazioni rese pubbliche da FIH ai sensi della Rule 22 dell'HK Takeovers Code il 28 febbraio 2026.

¹⁵ Le discrepanze tra le partecipazioni rilevanti comunicate ai sensi della normativa italiana e quelle comunicate ai sensi della normativa di Hong Kong sono riconducibili alle diverse disposizioni in materia di comunicazione delle partecipazioni rilevanti applicabili in Italia e a Hong Kong

¹⁶ Il numero di Azioni detenute da ciascun soggetto tenuto alla comunicazione di una partecipazione rilevante ai sensi dell'articolo 120 del TUF non è oggetto di pubblicazione ai sensi della normativa italiana.

¹⁷ Il riferimento alla 'direzione e coordinamento' descrive una situazione in cui una società (di norma una società madre o *holding*) esercita un'influenza significativa o un controllo sulle decisioni gestionali e strategiche di un'altra società (tipicamente una controllata o una società collegata). Se una società è soggetta all'attività di 'direzione e coordinamento' da parte di un altro soggetto, ciò significa che la società madre indirizza o coordina le politiche aziendali e le strategie della società controllata, andando oltre la mera titolarità delle partecipazioni. Tale attività può includere l'influenza sulle decisioni relative a *budget*, piani industriali, operazioni rilevanti e nomine del *management* di vertice.

Si riportano di seguito i dettagli delle partecipazioni degli Azionisti rilevanti (diversi KKCG Maritime) e degli amministratori di Ferretti alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi della Parte XV della SFO e della Rule 22 dell'HK Takeovers Code:

Nome dell'Azionista	Qualifica/natura della partecipazione	Numero di Azioni	% approssimativa del capitale
Shandong Heavy Industry Group ("SHIG")	Partecipazione in una società controllata ⁽¹⁾	131.930.458	38,98
Weichai Group	Partecipazione in una società controllata ⁽¹⁾	131.930.458	38,98
Weichai Holding (HK)	Partecipazione in una società controllata ⁽¹⁾	131.930.458	38,98
FIH	Titolare effettivo ⁽¹⁾	131.930.458	38,98
Piero Ferrari ⁽²⁾	Partecipazione in una società controllata ⁽³⁾	15.441.768	4,68
	Titolare effettivo	239.215	0,07

⁽¹⁾ FIH detiene direttamente 131.930.458 Azioni. FIH è interamente controllata da Weichai Holding (HK). Weichai Holding (HK) è interamente controllata da Weichai Group, società controllata al 100% da SHIG. SHIG è controllata da Shandong SASAC, Shandong Guohui Investment Co., Ltd. (società interamente controllata da Shandong SASAC) e da Shandong Provincial Council for Social Security Fund (il Consiglio provinciale di Shandong per il Fondo di previdenza sociale) rispettivamente per il 70%, 20% e 10%. Ai fini della Parte XV del SFO, ciascuna tra Weichai Holding (HK), Weichai Group e SHIG è considerata titolare di un interesse nelle Azioni detenute direttamente da FIH. Dalla sua costituzione nel giugno 2009 fino a luglio 2016, SHIG era interamente controllata da Shandong SASAC. Nel luglio 2016, Shandong SASAC ha trasferito il 30% del capitale di SHIG a Shandong Provincial Council for Social Security Fund a titolo gratuito. Nel maggio 2018, Shandong Provincial Council for Social Security Fund ha trasferito il 20% del capitale di SHIG a Shandong Guohui Investment Co., Ltd. a titolo gratuito.

⁽²⁾ Il Sig. Piero Ferrari è un amministratore non esecutivo dell'Emittente.

⁽³⁾ KHEOPE SA detiene direttamente 15.441.768 Azioni. KHEOPE SA è interamente controllata dal Sig. Piero Ferrari. Ai fini della Parte XV del SFO, il Sig. Piero Ferrari è considerato titolare di un interesse nelle Azioni detenute da KHEOPE.

Per informazioni sulle partecipazioni di KKCG Maritime in Ferretti, si rimanda alla Sezione D, Paragrafo D.1, del presente Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, non sussistono patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi ad oggetto Azioni pubblicati in conformità alle applicabili disposizioni della legge italiana.

B.2.5 Organi sociali e società di revisione

B.2.5.1 Consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'articolo 19 dello statuto dell'Emittente, il consiglio di amministrazione è composto da 7 (sette) a 11 (undici) amministratori, compreso il Presidente del consiglio di amministrazione e uno o più vicepresidenti, ove nominati.

I componenti del consiglio di amministrazione devono possedere i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza, nella misura e nei termini stabiliti dalla normativa applicabile, inclusa la normativa applicabile alle società con azioni quotate presso l'HK Stock Exchange. Fintantoché le Azioni saranno quotate presso l'HK Stock Exchange, un numero di amministratori rappresentante

almeno un terzo dei componenti del consiglio di amministrazione, in ogni caso non inferiore a 3 (tre), deve essere in possesso anche dei requisiti di indipendenza previsti dalla regolamentazione dell'HK Stock Exchange, oltre a quelli sottoindicati.

In data 18 maggio 2023, l'assemblea ha determinato in 9 (nove) il numero dei componenti del consiglio di amministrazione, fissando la durata in carica del nuovo consiglio in tre esercizi sociali, e cioè fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Alla Data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è composto come segue:

Posizione	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di Scadenza
Presidente non esecutivo	Hao Qinggui	28 febbraio 2025*	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore Delegato	Alberto Galassi	18 maggio 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore esecutivo	Tan Ning	28 febbraio 2025*	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore e Presidente Onorario, non esecutivo	Piero Ferrari	18 maggio 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore non esecutivo	Jin Zhao	29 agosto 2025*	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore indipendente	Zhu Yi	19 febbraio 2024*	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore indipendente	Stefano Domenicali	18 maggio 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore indipendente	Patrick Sun	18 maggio 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025
Amministratore non esecutivo	Jiang Lani (Lansi)	18 maggio 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

* *Nominato tramite cooptazione (i.e., mediante approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente, anziché da parte degli Azionisti riuniti in assemblea).*

Nessuno degli attuali membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente è stato nominato o designato dal, o è altrimenti riconducibile al, Gruppo KKCG.

Per ulteriori informazioni sulle modifiche previste nella composizione degli organi sociali dell'Emittente nel contesto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.4, del Documento di Offerta.

Per quanto a conoscenza di KKCG Maritime, alla Data del Documento di Offerta, il consigliere Piero Ferrari detiene indirettamente, tramite Kheope S.A., n. 15.441.768 Azioni (corrispondenti al 4,68%

del capitale sociale) e direttamente n. 239.215 Azioni (corrispondenti allo 0,07% del capitale sociale). Salvo quanto precede, alla Data del Documento di Offerta, nessun componente del consiglio di amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altri interessi economici nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Ferretti, né ricopre ulteriori incarichi nelle società del Gruppo Ferretti.

Comitati interni al consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'articolo 21.5 dello statuto sociale dell'Emittente, anche allo scopo di conformare il sistema di governo societario alle previsioni dei codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria cui l'Emittente aderisca, il consiglio può istituire al proprio interno comitati cui attribuire funzioni istruttorie, consultive e propositive su specifiche materie, stabilendone le finalità, la composizione e le modalità di funzionamento.

Sulla base dell'ultima relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF, come previsto dall'articolo 21.5 dello statuto sociale dell'Emittente e in ottemperanza alle disposizioni di legge, il consiglio di amministrazione di Ferretti ha deliberato di istituire al proprio interno i seguenti comitati con funzioni istruttorie, consultive e propositive ai sensi del Principio XI e della raccomandazione 16 del Codice di Corporate Governance: (a) comitato controllo e rischi (che svolge anche le funzioni di comitato per le parti correlate), competente in materia di controllo interno e gestione del rischio e in materia di operazioni con parti correlate ai sensi del relativo regolamento adottato da Consob e della procedura interna adottata dal consiglio di amministrazione di Ferretti in materia; (b) comitato remunerazioni, competente in materia di remunerazione; (c) comitato nomine, competente in materia di nomina dei consiglieri e procedure di valutazione del consiglio di amministrazione; (d) comitato sostenibilità, competente in materia di questioni di sostenibilità connesse all'esercizio dell'attività del Gruppo Ferretti; e (e) il comitato strategico di prodotto.

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, i comitati interni al consiglio di amministrazione sono composti come segue:

- comitato nomine: Hao Qinggui (Presidente, non esecutivo, non indipendente), Alberto Galassi (esecutivo), Patrick Sun (indipendente), Stefano Domenicali (indipendente) e Zhu Yi (indipendente);
- comitato remunerazioni: Stefano Domenicali (Presidente, indipendente), Piero Ferrari (non esecutivo, non indipendente), Tan Ning (esecutivo), Zhu Yi (indipendente) e Patrick Sun (indipendente);
- comitato controllo e rischi: Patrick Sun (Presidente, indipendente), Stefano Domenicali (indipendente), Jiang Lan (Lansi) (non esecutivo, non indipendente) e Zhu Yi (indipendente);
- comitato sostenibilità: Hao Qinggui (Presidente, non esecutivo, non indipendente), Alberto Galassi (esecutivo), Tan Ning (esecutivo), Piero Ferrari (non esecutivo, non indipendente), Jin Zhao (non esecutivo, non indipendente), Jiang Lan (Lansi) (non esecutivo, non indipendente) e Zhu Yi (indipendente);
- comitato strategico: Hao Qinggui (Presidente, non esecutivo, non indipendente), Alberto Galassi (esecutivo), Tan Ning (esecutivo), Piero Ferrari (non esecutivo, non indipendente), Jin Zhao (non esecutivo, non indipendente) e Patrick Sun (indipendente).

I compiti, le funzioni e l'organizzazione di ciascuno di tali comitati sono descritti in dettaglio nei regolamenti dei comitati, pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.ferrettigroup.com/it-it/Investor-relations/Governance>).

Per ulteriori informazioni, si rinvia anche alla relazione governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'articolo 123-*bis* del TUF, approvata dal consiglio di amministrazione di Ferretti in data 14 marzo 2025 e disponibile sul sito web dell'Emittente, all'indirizzo: www.ferrettigroup.com, nella sezione "Corporate Governance".

B.2.5.2 Collegio sindacale

Il collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente del 13 giugno 2023 per il triennio 2023-2025 e resterà in carica fino alla data dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Alla Data del Documento di Offerta, il collegio sindacale dell'Emittente è composto come segue:

Posizione	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di Scadenza
Presidente	Luigi Capitani	13 giugno 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025
Sindaco Effettivo	Giuseppina Manzo	13 giugno 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025
Sindaco Effettivo	Luca Nicodemi	13 giugno 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025
Sindaco Supplente	Federica Marone	13 giugno 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025
Sindaco Supplente	Tiziana Vallone	13 giugno 2023	Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025

Per quanto a conoscenza di KKCG Maritime, alla Data del Documento di Offerta, nessun componente del collegio sindacale dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altri interessi economici nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Ferretti, né ricopre ulteriori incarichi nelle società del Gruppo Ferretti.

B.2.5.3 Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente, in data 18 maggio 2023, ha conferito incarico per la revisione legale dei conti alla società di revisione EY S.p.A., per gli esercizi 2023-2031, fino alla data dell'assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2031.

B.2.6 Sintetica descrizione del Gruppo Ferretti

Il Gruppo Ferretti è un *leader* consolidato nel settore degli yacht di lusso a livello globale, con un portafoglio di marchi iconici di lunga tradizione e straordinarie capacità produttive di fascia alta. Essendo uno dei più antichi produttori italiani di yacht di lusso, ha svolto un ruolo cruciale nel guidare lo sviluppo dell'industria mondiale degli yacht di lusso, acquisendo e integrando altri marchi *leader* e siti di produzione sin dalla sua fondazione nel 1968. I suoi sette marchi (Riva, Wally,

Ferretti Yachts, Pershing, Itama, CRN e Custom Line) sono globalmente riconosciuti come simboli di lusso, esclusività, design italiano, qualità, artigianato, innovazione e prestazioni. Il Gruppo Ferretti progetta, produce e vende *composite yacht*, "*made-to-measure*" yacht e superyacht di lusso da 8 a 95 metri, offrendo una gamma completa di funzionalità e una sempre più ampia varietà di servizi accessori, soddisfacendo i gusti e le esigenze specifici della propria clientela. Con la sua *leadership* di mercato, la sua ricca storia e il suo portafoglio di marchi iconici, il Gruppo Ferretti impone tendenze nell'industria globale degli yacht di lusso e riveste un ruolo di ambasciatore dell'eccellenza nautica italiana nel mondo.

Le altre attività del Gruppo Ferretti generano sinergie con il *core business* della costruzione di yacht, completando un portafoglio articolato che comprende: (i) servizi di intermediazione, *chartering* e gestione di yacht; (ii) servizi di after-sales e refitting; (iii) attività di estensione del marchio (incluse lounge esclusive in diverse parti del mondo); (iv) produzione e installazione di arredi in legno e componenti cinematografici per interni nautici; (v) produzione e vendita di imbarcazioni da pattugliamento costiero a marchio Ferretti Security Division, una divisione di Ferretti che progetta, sviluppa e produce imbarcazioni costiere da pattugliamento; e (vi) produzione e vendita di yacht a vela Wally.

Sulla base delle informazioni contenute nel prospetto pubblicato dall'Emittente in relazione all'ammissione a quotazione delle Azioni su Euronext Milan nel 2023, la Ferretti Security Division è specializzata in imbarcazioni da pattugliamento costiero plananti in materiale composito, con lunghezze comprese tra 16 e 32 metri (circa 54-105 piedi). Il Gruppo Ferretti offre i prodotti della Ferretti Security Division principalmente a enti governativi nazionali e a organizzazioni internazionali.

Per ulteriori informazioni sul Gruppo Ferretti, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale 2024 e alla Relazione Finanziaria Semestrale 2025, disponibili sul sito web dell'Emittente all'indirizzo www.ferrettigroup.com (sezione "*Investor Relations*").

Per il semestre concluso il 30 giugno 2025, il Gruppo Ferretti ha registrato ricavi netti per nuovi yacht pari a Euro 620,4 milioni, in aumento dell'1,5% rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2024 (Euro 611,0 milioni) e un EBITDA *adjusted* di Gruppo pari a Euro 99,1 milioni, in aumento di circa il 2,5% rispetto al semestre chiuso al 30 giugno 2024 (Euro 96,7 milioni). Il margine EBITDA rettificato è stato pari al 16,0%, in aumento di 20 punti base rispetto al 15,8% del semestre chiuso al 30 giugno 2024. L'utile netto è in linea con l'anno precedente (Euro 44,0 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 e Euro 43,6 milioni per il 30 giugno 2025).

Nel primo semestre del 2025 la raccolta ordini è stata pari a Euro 467,3 milioni, in diminuzione del 9,2% rispetto allo stesso periodo del 2024 che era pari a Euro 514,4 milioni.

La tabella di seguito elenca delle principali società del Gruppo Ferretti al 31 dicembre 2024.

Denominazione	Paese	Valuta	Capitale sociale (in valuta locale)	% di controllo	
				Diretto	Indiretto
Zago S.p.A.	Italia	Euro	120.000	100%	-
Il Massello S.r.l.	Italia	Euro	30.000	85%	-
Sea Lion S.r.l.	Italia	Euro	10.000	75%	-
Ram S.p.A.	Italia	Euro	520.000	93%	-

Ferretti Tech S.r.l.	Italia	Euro	10.000	100%	-
Allied Marine Inc.	USA	Dollaro USA	10	100%	-
Fratelli Canalicchio S.p.A.	Italia	Euro	500.000	60%	-
Ferretti Group of America Holding Company Inc.	USA	Dollaro USA	10	100%	-
BY Winddown Inc.	USA	Dollaro USA	10	-	100%
Ferretti Group of America LLC	USA	Dollaro USA	100	-	100%
Ferretti Group Asia Pacific Ltd.	Cina - Hong Kong	Dollaro Hong Kong	100.000	100%	-
Ferretti Group Singapore Pte. Ltd.	Singapore	Euro	1	-	100%
Ferretti Asia Pacific Zhuhai Ltd.³	Cina	Renminbi	1.000.000	100%	-
Ferretti Group (Monaco) S.A.M.	Principato di Monaco	Euro	150.000	99,6%	-
Ferretti Gulf Marine-Sole Proprietorship LLC	Emirati Arabi Uniti	Dirham degli Emirati	300.000	100%	-

B.2.7 Andamento recente e prospettive

Tenuto conto che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF e che l'Emittente non rientra nel perimetro di consolidamento dell'Offerente e del relativo gruppo, l'Offerente medesimo non ha informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente ulteriori rispetto a quelle pubblicamente disponibili.

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dalle informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento di Offerta e contenute nella Relazione Finanziaria Annuale 2024, nonché nella Relazione Finanziaria Semestrale 2025, raffrontate con i dati relativi all'esercizio precedente e al periodo intermedio 2024.

La Relazione Finanziaria Annuale 2024, redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, è stata approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 14 marzo 2025 ed è stata oggetto di revisione da parte di EY S.p.A., che, in data 14 marzo 2025, ha rilasciato la propria relazione ai sensi degli articoli 14 e 16 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39. Al riguardo, EY S.p.A. ha espresso un giudizio senza rilievi né richiami di informativa.

La Relazione Finanziaria Semestrale 2025, redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, è stata approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 31 luglio 2025 ed è stato oggetto di una revisione parziale da parte di EY S.p.A., che, in data 31 luglio 2025, ha rilasciato la propria relazione ai sensi degli articoli 14 e 16 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39. Al riguardo, EY S.p.A. ha espresso un giudizio senza rilievi né richiami di informativa.

La Relazione Finanziaria Annuale 2024 e la Relazione Finanziaria Semestrale 2025, incluse le relative relazioni emesse dalla società di revisione e le relazioni sulla gestione dell'Emittente e del Gruppo Ferretti, cui si rinvia per maggiori informazioni, sono disponibili sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.ferrettigroup.com (sezione "Investor Relations").

B.2.7.a Relazione Finanziaria Annuale 2024

Le seguenti tabelle presentano la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, il conto economico consolidato (incluso il prospetto della redditività complessiva consolidata), il prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e l'indebitamento finanziario netto alla data del, e per gli esercizi chiusi al, 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023. I dati riportati nelle seguenti tabelle sono stati estrapolati dalla Relazione Finanziaria Annuale 2024, raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo Ferretti al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023

<i>(in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2024 (audited)	31 dicembre 2023 (audited)
ATTIVITÀ CORRENTI		
Cassa e mezzi equivalenti	155.744	314.109
Crediti commerciali e crediti diversi	74.574	70.271
Attività derivanti da contratti	196.719	166.846
Rimanenze	443.594	337.732
Acconti di magazzino	38.160	37.266
Altre attività correnti	603	820
Crediti tributari	2.929	3.203
	912.322	930.247
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Fabbricati, impianti e macchinari	460.860	382.346
Immobilizzazioni immateriali	280.449	276.652
Altre attività non correnti	7.814	6.077
Attività fiscali differite	—	6.926
	749.122	672.002
TOTALE ATTIVITÀ	1.661.444	1.602.248
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti da soci di minoranza	500	1.000
Debiti finanziari	10.534	11.253
Fondi per rischi e oneri	59.187	62.809
Debiti commerciali e diversi	477.751	443.585
Passività derivanti da contratti	151.809	195.091
Debiti tributari	1.932	6.299
	701.713	720.037
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti finanziari	21.934	21.616
Fondi per rischi e oneri	11.863	12.535
Fondi e benefici per dipendenti	7.100	7.444
Debiti commerciali e diversi	1.396	936
Passività fiscali differite	19.202	—
	61.495	42.532
TOTALE PASSIVITÀ	763.208	762.569
CAPITALE E RISERVE		
Capitale sociale	338.483	338.483
Riserve	558.672	500.357

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2024 (audited)	31 dicembre 2023 (audited)
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	897.155	838.840
Patrimonio di Terzi	1.081	840
TOTALE PATRIMONIO NETTO	898.236	839.680
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	1.661.444	1.602.248

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Conto economico consolidato del Gruppo Ferretti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2024 (audited)	31 dicembre 2023 (audited)
Ricavi	1.301.623	1.196.352
Provvigioni e altri costi inerenti ai ricavi	(61.276)	(61.868)
RICAVI NETTI	1.240.346	1.134.484
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	108.286	118.753
Incrementi di immobilizzazioni per costi capitalizzati	34.604	32.781
Altri ricavi	30.923	22.223
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(639.492)	(615.523)
Costi per lavorazioni esterne	(254.153)	(209.426)
Costi per fiere, eventi e comunicazione	(24.856)	(23.529)
Altri costi per servizi	(119.415)	(117.917)
Costi per godimento beni di terzi	(12.269)	(9.755)
Costi del personale	(144.944)	(130.727)
Altri costi operativi	(12.763)	(7.961)
Accantonamenti a fondi e svalutazioni	(16.377)	(30.747)
Ammortamenti e svalutazioni	(66.451)	(63.167)
Proventi finanziari	6.013	8.652
Oneri finanziari	(3.321)	(4.139)
Utili su cambi	244	19
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	126.377	104.022
Imposte	(38.217)	(20.519)
UTILE DELL'ESERCIZIO	88.160	83.503
Attribuibile a		
Azionisti della Controllante	87.918	83.048
Azionisti di minoranza	242	456
UTILE PER AZIONE ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE		
Base e diluito (in euro)	0,26	0,25
UTILE DELL'ESERCIZIO	88.160	83.503
Altre componenti di conto economico complessivo positive/(negative) che non		

saranno successivamente riclassificate nel risultato netto

Utile attuariale su piani a benefici definiti	658	165
Effetto fiscale	(158)	(40)
	500	125

Altre componenti di conto economico complessivo positive/(negative) che saranno successivamente riclassificate nel risultato netto

Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere e da operazioni in valuta	2.730	(2.437)
---	-------	---------

Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio	3.230	(2.312)
---	--------------	----------------

UTILE COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	91.390	81.191
---	---------------	---------------

Attribuibile a:

Azionisti della Controllante	91.148	80.737
Azionisti di minoranza	242	456

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato del Gruppo Ferretti al 31 dicembre 2024

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Legale riserva	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimoni o netto attribuibile e agli azionisti della Controllante	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio netto
Al 1° gennaio 2023 (audited)	388.483	425.041	8.287	7.970	(1.775)	778.007	384	778.391
Utile dell'esercizio	—	—	—	—	83.048	83.048	456	83.503
Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio								
Perdita sul piano a benefici definiti, al netto delle imposte	—	—	—	—	125	125	—	125
Utili derivanti dalla conversione di bilanci di imprese estere	—	—	—	(2.437)	—	(2.437)	—	(2.437)
Totale componenti di conto economico complessivo dell'esercizio	—	—	—	(2.437)	81.173	80.736	456	81.191
Destinazione a riserva legale	—	—	2.620		(2.620)	—	—	—

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (in migliaia di euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapp rezzo azioni	Legale riserva	Riserva di conversion e	Altre riserve	Patrimoni o netto attribuibil e agli azionisti della Controllo nte	Patrimo nio Netto di Terzi	Totale Patrimo nio netto
Dividendi	—	—	—	—	(19.903)	(19.903)	—	(19.903)
Al 31 dicembre 2023 (audited)	338.483	425.041	10.225	5.533	58.876	838.840	840	839.680
Utile dell'esercizio	—	—	—	—	87.918	87.918	242	88.160
Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio								
Perdita sul piano a benefici definiti, al netto delle imposte	—	—	—	—	500	500	—	500
Utili derivanti dalla conversione di bilanci di imprese estere	—	—	—	2.730	—	2.730	—	2.730
Totale componenti di conto economico complessivo dell'esercizio	—	—	—	2.730	88.418	91.148	242	91.390
Destinazione a riserva legale	—	—	4.318	—	(4.318)	0	—	0
Dividendi	—	—	—	—	(32.833)	(32.833)	—	(32.833)
Al 31 dicembre 2024 (audited)	338.483	425.041	15.225	8.263	110.144	897.155	1.081	898.236

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Ferretti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2024 (audited)	31 dicembre 2023 (audited)
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE		
Utile prima delle imposte	126.377	104.022
Ammortamenti e svalutazioni	66.451	63.167
Perdite/(utili) da disinvestimenti di fabbricati, impianti e macchinari	(6.355)	(78)
Fondi per rischi e oneri	(4.638)	19.147
Proventi finanziari	(6.013)	(8.651)
Oneri finanziari	3.321	4.139
Risultato di una società a controllo congiunto	—	—

(in migliaia di euro)	31 dicembre 2024 (audited)	31 dicembre 2023 (audited)
Svalutazione netta dei crediti commerciali	—	—
Incremento/(decremento) fondo svalutazione rimanenze, netto	(2.694)	9.183
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(104.063)	(146.905)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratti	(73.155)	(42.296)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali e crediti diversi	(21.482)	(4.626)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali e diversi	30.575	96.932
Variazione di altre passività e attività operative	9.495	5.674
Imposte pagate	(16.413)	(6.044)
Flussi di cassa generati dall'attività operativa (A)	1.405	93.663
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in fabbricati, impianti e macchinari e attività immateriali	(123.139)	(152.946)
Disinvestimenti di fabbricati, impianti e macchinari e attività immateriali	5.162	1.434
Altri investimenti finanziari	199	87.184
Proventi da banche ed altri proventi finanziari incassati	6.013	8.651
Flussi di cassa assorbiti dall'attività di investimento (B)	(111.765)	(55.678)
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Dividendi pagati	(32.833)	(19.903)
Accensione nuovi debiti finanziari	1.325	1.000
Rimborso debiti finanziari	(16.294)	(16.278)
Oneri finanziari pagati	(2.933)	(4.017)
Flussi di cassa (assorbiti)/dall'attività di finanziamento (C)	(50.735)	(39.198)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DELLA CASSA E MEZZI EQUIVALENTI (D=A+B+C)		
Cassa e mezzi equivalenti all'inizio del periodo (E)	314.109	317.759
Effetto netto delle variazioni dei cambi (F)	2.730	(2.437)
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)	155.744	314.109
Cassa e mezzi equivalenti come riportati nella situazione patrimoniale- finanziaria consolidata	155.744	314.109

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Ferretti al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2024 è di Euro 124,6 milioni, rispetto ai Euro 281,1 milioni al 31 dicembre 2023.

B.2.7.b Relazione Finanziaria Semestrale 2025

Le seguenti tabelle presentano la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata abbreviata, il conto economico consolidato abbreviato (incluso il prospetto della redditività complessiva consolidata abbreviata), il prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto consolidato abbreviato, il rendiconto finanziario consolidato abbreviato e l'indebitamento finanziario netto abbreviato alla data del 30 giugno 2025 e 30 giugno 2024. I dati riportati nelle seguenti tabelle sono stati estrapolati dalla Relazione Finanziaria Semestrale 2025, raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente. Per completezza, si precisa che nella Relazione Finanziaria Semestrale 2025 le informazioni finanziarie relative alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata sono rappresentate con il confronto rispetto alla precedente situazione patrimoniale-finanziaria, *i.e.* la situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2024.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e abbreviata del Gruppo Ferretti per il periodo intermedio al 30 giugno 2025

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	31/12/2024 (non-audited)
ATTIVITÀ CORRENTI		
Cassa e mezzi equivalenti	133.982	155.744
Crediti commerciali e crediti diversi	59.281	74.574
Attività derivanti da contratti	182.670	196.719
Rimanenze	453.921	443.594
Acconti di magazzino	43.572	38.160
Altre attività correnti	2.533	603
Crediti tributari	1.364	2.929
	877.322	912.322
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobili, impianti e macchinari	474.211	460.860
Attività immateriali	282.406	280.449
Altre attività non correnti	9.346	7.814
Attività fiscali differite	-	-
	765.962	749.122
TOTALE ATTIVITÀ	1.643.284	1.661.444
<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	31/12/2024 (non-audited)
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamento da soci di minoranza	574	500
Debiti finanziari	12.229	10.534
Fondi per rischi e oneri	63.058	59.187

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	31/12/2024 (non-audited)
Debiti commerciali e diversi	435.748	477.751
Passività derivanti da contratti	147.442	151.809
Debiti tributari	9.269	1.932
	668.319	701.713
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Debiti finanziari	23.201	21.934
Fondi per rischi e oneri	7.678	11.863
Benefici per i dipendenti non correnti	6.582	7.100
Debiti commerciali e diversi	2.430	1.396
Passività fiscali differite	31.190	19.202
	71.081	61.495
TOTALE PASSIVITÀ	739.400	763.208
CAPITALE SOCIALE E RISERVE		
Capitale sociale	338.483	338.483
Riserve	564.235	558.672
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Società	902.717	897.155
Patrimonio di terzi	1.167	1.081
TOTALE PATRIMONIO NETTO	903.884	898.236
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	1.643.284	1.661.444

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione intitolata "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Semestrale 2025.

Conto economico consolidato e abbreviato del Gruppo Ferretti per il periodo intermedio al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	30/06/2024 (non-audited)
Ricavi	676.999	678.471
Provvigioni e altri costi inerenti ai ricavi	(38.730)	(32.055)
RICAVI NETTI	638.269	646.416
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	22.268	56.736
Costi capitalizzati	23.496	16.633
Altri ricavi	11.257	9.968
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(288.750)	(333.302)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	30/06/2024 (non-audited)
Costi per lavorazioni esterne	(142.429)	(131.746)
Costi per fiere, eventi e comunicazione	(9.335)	(10.157)
Altri costi per servizi	(59.728)	(59.293)
Costi per godimento beni di terzi	(6.014)	(5.665)
Costi del personale	(77.450)	(74.377)
Altri costi operativi	(5.105)	(5.862)
Accantonamenti a fondi e svalutazioni	(7.405)	(12.752)
Ammortamenti e svalutazioni	(34.988)	(34.322)
Proventi finanziari	630	3.146
Oneri finanziari	(1.454)	(1.855)
Perdite su cambi	89	267
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	63.350	63.835
Imposte sul reddito	(19.780)	(19.788)
UTILE DELL'ESERCIZIO	43.569	44.047
Attribuibile a		
Azionisti della Società	43.454	43.859
Partecipazioni di minoranza	116	188
Utile per azione attribuibile agli azionisti della capogruppo		
Base e diluito (in euro)	0,13	0,13
UTILE DELL'ESERCIZIO	43.569	44.047
Altre componenti di conto economico complessivo positive/(negative) che non saranno successivamente riclassificate nel risultato netto		
Utile su piani a benefici definiti	(596)	617
Effetto fiscale	143	(148)
	(453)	469
Altre componenti di conto economico complessivo positive/(negative) che saranno successivamente riclassificate nel risultato netto		
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(4.525)	232
Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio	(4.978)	700
TOTALE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	38.591	44.747
Attribuibile a:		

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	30/06/2024 (non-audited)
Azionisti della Società	38.476	44.559
Partecipazioni di minoranza	116	188

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione intitolata "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Semestrale 2025.

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato e abbreviato del Gruppo Ferretti per il periodo intermedio al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024

<i>(in migliaia di euro)</i> Semestre chiuso al 30 giugno 2025	Azione capitale	Azione premium	Legale riserva	Conversione riserva	Altre riserve	Patrimoni o netto attribuibili e agli azionisti della Società	Patrimoni o netto di terzi	Totale Patrimoni o netto
Al 1° gennaio 2024 (audited)	338.483	425.041	10.907	5.533	58.876	838.840	840	839.680
Utile del periodo	—	—	—	—	43.859	43.859	188	44.047
Altre componenti di conto economico complessivo del periodo								
Utile su piani a benefici definiti, al netto delle imposte	—	—	—	—	469	469	—	469
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci di imprese estere	—	—	—	232	—	232	—	232
Totale componenti di conto economico complessivo per il periodo	—	—	—	232	44.328	45.559	188	45.747
Destinazione a riserva legale	—	—	4.318	—	(4.318)	0	0	0
Dividendi	—	—	—	—	(32.833)	(32.833)	—	(32.833)
Al 30 giugno 2024 (non- audited)	338.483	425.041	15.225	5.765	66.054	850.566	1.027	851.594

<i>(in migliaia di euro)</i> Semestre chiuso al 30 giugno 2025	Azione capitale	Azione premium	Legale riserva	Conversione riserva	Altre riserve	Patrimoni o netto attribuibili e agli azionisti della Società	Patrimoni o netto di terzi	Totale Patrimoni o netto
Al 31 dicembre 2024 (audited)	338.483	425.041	15.225	8.263	110.144	897.155	1.081	898.280
Utile d'esercizio	—	—	—	—	43.454	43.454	116	43.569

<i>(in migliaia di euro)</i> Semestre chiuso al 30 giugno 2025	Azione capitale	Azione premium	Legale riserva	Conversione riserva	Altre riserve	Patrimoni o netto attribuibile agli azionisti della Società	Patrimoni o netto di terzi	Totale Patrimoni o netto
Utile su piani a benefici definiti, al netto delle imposte	—	—	—	—	453	453	—	453
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione di bilanci di imprese estere	—	—	—	(4.525)	—	(4.525)	—	(4.525)
Totale componenti di conto economico complessivo dell'esercizio	—	—	—	(4.525)	43.906	39.381	116	39.497
Destinazione a riserva legale	—	—	3.160	—	(3.160)	0	—	0
Dividendi	—	—	—	—	(33.848)	(33.848)	—	(33.848)
IPO	—	—	—	—	—	0	—	0
Acquisizione di società controllate	—	—	—	—	30	30	(30)	0
Al 30 giugno 2025 (non-audited)	338.483	425.041	18.384	3.738	117.072	902.717	1.167	903.884

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione intitolata "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Semestrale 2025.

Rendiconto finanziario consolidato e abbreviato del Gruppo Ferretti per il periodo intermedio al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	30/06/2024 (non-audited)
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITÀ OPERATIVE		
Utile prima delle imposte	63.350	63.835
Ammortamenti e svalutazioni	34.988	34.322
Perdite/(utili) da cessione di immobili, impianti e macchinari	(24)	(117)
Fondi per rischi e oneri	(832)	(3.751)
Proventi finanziari	(630)	(3.146)
Oneri finanziari	1.454	1.855
Incremento/(decremento) fondo svalutazione rimanenze, netto	(340)	(3.104)
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(15.397)	(61.851)
Variazione delle attività e passività derivanti da contratti	9.681	25.847

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2025 (non-audited)	30/06/2024 (non-audited)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali e crediti diversi	13.929	(8.869)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali e diversi	(30.707)	3.621
Variazione di altre passività e attività operative	1.197	3.765
Imposte sul reddito pagate	0	0
Flussi finanziari generati da attività operative (A)	76.667	58.615
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Acquisti di fabbricati, impianti e macchinari e attività immateriali	(51.401)	(61.925)
Ricavi dalla cessione di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	80	213
Altri investimenti finanziari	(1.954)	(85)
Proventi finanziari incassati	630	3.146
Flussi finanziari assorbiti dalle attività di investimento (B)	(52.645)	(58.651)
FLUSSI DI CASSA ASSORBITI DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Dividendi pagati	(33.848)	(32.833)
Accensione nuovi debiti finanziari	1.386	782
Rimborso debiti bancari e debiti finanziari	(7.342)	(6.594)
Interessi pagati	(1.454)	(1.855)
Flussi finanziari (assorbiti)/generati dalle attività di finanziamento (C)	(41.258)	(40.499)
INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTI DELLA CASSA E MEZZI EQUIVALENTI (D=A+B+C)	(17.236)	(40.535)
Cassa e mezzi equivalenti all'inizio del periodo (E)	155.744	314.109
Effetto netto delle variazioni dei cambi (F)	(4.525)	83
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (G=D+E+F)	133.982	273.657
Cassa e mezzi equivalenti come riportati nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	133.982	273.657

Per ulteriori dettagli in merito alle singole voci e alle relative componenti sottostanti, si rinvia alla sezione intitolata "Note al Bilancio Consolidato" della Relazione Finanziaria Semestrale 2025.

Posizione finanziaria netta del Gruppo Ferretti al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024

La posizione finanziaria netta del Gruppo Ferretti al 30 giugno 2025 è pari a Euro 101,6 milioni, in aumento di Euro 47,0 milioni rispetto a Euro 54,6 milioni al 31 marzo 2025 grazie a un rilascio di cassa dal capitale circolante netto principalmente legato alle consegne stagionali. Rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 124,6 milioni), è in diminuzione di Euro 23 milioni, nonostante il pagamento di Euro 33,8 milioni di dividendi e investimenti in fabbricati, impianti, macchinari e attività immateriali per Euro 51,4 milioni, grazie ai flussi finanziari generati dalle attività operative.

Operazioni con parti correlate al 30 giugno 2025

Il dettaglio dei saldi dei rapporti del Gruppo Ferretti con parti correlate al 30 giugno 2025 è riportato di seguito.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Crediti commerciali e diversi	Debito verso Soci	Debiti commerciali e diversi
Società controllate			
Weichai Power Co., Ltd	484	—	(645)
Shandong Weichai Import & Export Co., Ltd	1.350	—	—
Société Int. Moteurs Baudouin	—	—	—
Altre società correlate			
HPE S.r.l.	—	—	(70)
WN S.A.M.	—	—	—
Ferrari S.p.A.	—	—	(28)
Still S.p.A.	—	—	(66)
Altre parti correlate	28	(500)	(185)
Totale saldi parti correlate al 30 giugno 2025	1.862	(500)	(994)

Il saldo dei debiti commerciali e adiversi nei confronti di Weichai Power Co., Ltd ammonta a Euro 645 migliaia al 30 giugno 2025 e si riferisce interamente agli accordi sul diritto di sponsorizzazione del marchio "Riva" sul casco delle monoposto Ferrari durante la competizione FIA Formula Uno. Il saldo dei crediti commerciali e crediti diversi nei confronti di Shandong Weichai Import & Export Co., Ltd ammonta a Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2025 e si riferisce interamente alla vendita di yacht. Il saldo dei debiti commerciali e diversi nei confronti di HPE S.r.l. pari a Euro 70 migliaia al 30 giugno 2025 è interamente riferibile alla prima e seconda rata del 2024, in base al contratto stipulato in data 1° gennaio 2017 e relativo alla fornitura di servizi quali progettazione, simulazione, calcolo, sviluppo, realizzazione e lancio sul mercato di nuovi concept e stile dei prodotti di Ferretti.

Il saldo dei debiti commerciali e diversi nei confronti di Ferrari S.p.A. pari a Euro 28 migliaia al 30 giugno 2025 si riferisce principalmente alla sponsorizzazione del marchio "Riva" sui caschi e sulle monoposto Ferrari. Il saldo dei debiti commerciali e diversi nei confronti di altre parti correlate pari a Euro 185 migliaia al 30 giugno 2025 è principalmente riferibile ai costi sostenuti da Ferretti per altri servizi resi da parti correlate a normali condizioni di mercato.

B.2.7.c. Andamento recente e prospettive

Secondo quanto indicato nel comunicato stampa dell'Emittente pubblicato in data 23 ottobre 2025 in occasione della approvazione delle informazioni finanziarie periodiche consolidate al 30 settembre 2025: "I clienti Top-tier del lusso continuano a mostrare comportamenti di spesa in controtendenza rispetto al mercato del lusso aspirazionale e l'industria mondiale degli yacht si

dimostra resistente di fronte all'incertezza geopolitica e macroeconomica, sottolineando la sua stabilità e forza. In questo contesto, il Gruppo ha continuato a crescere e ad aumentare la propria marginalità, guadagnando costantemente quote di mercato e rafforzando la sua posizione strategica non solo nei segmenti di alto valore, ma anche in nuovi segmenti emergenti e a forte crescita. Per continuare a sfruttare le tendenze di crescita previste per l'industria mondiale degli yacht di lusso, migliorando la sua proposta di valore e rafforzando la sua capacità di resilienza complessiva, i piani futuri del Gruppo si basano sui seguenti pilastri strategici: (i) migliorare ed ampliare la propria offerta e il proprio mix di prodotti in anticipo rispetto all'evoluzione delle tendenze di mercato e delle aspettative dei clienti, con l'obiettivo di consolidare la propria posizione di leadership sia nel segmento Composite yachts sia in quello Made-to-measure yachts, concentrandosi sui segmenti con il più alto potenziale di crescita e marginalità; (ii) continuare a investire nell'innovazione, nelle tecnologie e nei prodotti con l'obiettivo di fornire un'esperienza di navigazione più responsabile dal punto di vista ambientale, grazie all'uso sapiente di materiali e processi più sostenibili volti a ridurre l'impatto ambientale dei prodotti; (iii) estendere la sua offerta Made-to-measure verso gli yacht in lega di maggiori dimensioni, sviluppando nuovi modelli di super yacht con scafo in lega con gli iconici marchi Riva, Pershing e Custom Line; (iv) ampliare i servizi di intermediazione, noleggio e gestione di yacht e i servizi di post-vendita e refitting, espandere le attività di brand extension e licensing; (v) continuare a investire nell'internalizzazione di attività ad alto valore aggiunto per sostenere la sua crescita futura e l'espansione del portafoglio prodotti."

B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato da KKCG Maritime di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (*i.e.* l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) è Equita SIM S.p.A., con avente sede sociale in Milano, Via Filippo Turati, 9, società appartenente al gruppo bancario di Equita Group S.p.A. Di seguito si indicano gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta e autorizzati a svolgere le proprie attività tramite sottoscrizione e consegna, da parte degli Azionisti aderenti, della Scheda di Adesione:

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

(*i.e.* gli Intermediari Incaricati).

Le Schede di Adesione potranno altresì essere consegnate dagli Azionisti agli:

- (i) Intermediari Incaricati; o
- (ii) ai rispettivi Intermediari Depositari,

in ciascun caso, nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nei casi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione e terranno in deposito le Azioni portate in adesione all'Offerta, controlleranno che le Schede di Adesione e le relative Azioni portate in adesione all'Offerta siano corrette e coerenti con i termini e le condizioni dell'Offerta e pagheranno il Corrispettivo in conformità con quanto previsto alla Sezione F del Documento di Offerta.

Il Documento di Offerta e le Schede di Adesione e i documenti indicati nella Sezione L del Documento di Offerta sono disponibili presso gli Intermediari Incaricati. Il Documento di Offerta e le Schede di Adesione sono inoltre disponibili nel sito internet di KKCG Maritime all'indirizzo www.kkcg.com/maritime e nel sito internet dell'HK Stock Exchange all'indirizzo www.hkexnews.com.hk.

Alla Data di Pagamento, il Corrispettivo sarà pagato agli Aderenti e le rispettive Azioni portate in adesione all'Offerta saranno trasferite su un conto di deposito titoli a nome di KKCG Maritime.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (o la relativa porzione, in caso di riparto, a seconda dei casi) su un conto deposito titoli intestato a KKCG Maritime, fatte in ogni caso salve le ipotesi di riparto in relazione a cui si veda la Sezione J del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

B.4 Global Information Agent

Georgeson S.r.l., avente sede legale in Roma (Italia), via Nizza, 12 è stato nominato da KKCG Maritime quale *global information agent* al fine di fornire informazioni sull'Offerta a tutti gli Azionisti (i.e. il Global Information Agent).

A tal fine, il Global Information Agent ha messo a disposizione un indirizzo e-mail dedicato (opa-ferretti@georgeson.com) e i seguenti numeri di telefono: +39 800 189 914 / +39 06 45212907, attivi nei giorni feriali:

- a) per il periodo tra il primo giorno del Periodo di Adesione (compresa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (CET) (dalle ore 16:00 alle ore 1:00 del giorno successivo (ora di Hong Kong)); e
- b) per il periodo dal 29 marzo 2026 alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione (estremi inclusi), ore 9:00 alle ore 18:00 (CET) (dalle ore 15:00 alle ore 24:00 del giorno successivo (ora di Hong Kong) (successivamente al passaggio all'ora legale dell'Europa centrale)).

Il sito *internet* di riferimento del Global Information Agent è www.georgeson.com/it.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione L del Documento di Offerta.

C CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria degli strumenti finanziarie oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti e ha ad oggetto massime n. 52.132.861 Azioni, prive di valore nominale, rappresentative del 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente. L'Offerta è subordinata alle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2 del Documento di Offerta.

Subordinatamente all'avveramento o (se suscettibili di rinuncia) alla rinuncia delle Condizioni di Efficacia, qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risultasse superiore a 52.132.861 (*i.e.* il Numero Massimo), alle Azioni portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "*pro-rata*", come illustrato nella Sezione J del Documento di Offerta, in virtù del quale KKCG Maritime acquisterà da tutti gli Aderenti la stessa proporzione di Azioni da essi apportata in adesione all'Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura – reali, obbligatori e/o personali – oltretutto liberamente trasferibili a KKCG Maritime e con tutti i diritti (inclusi i diritti di voto) ad esse attribuibili alla Data di Pagamento (*i.e.* godimento regolare).

L'adesione all'Offerta da parte di qualsiasi Azionista costituirà garanzia, da parte di tale Azionista nei confronti di KKCG Maritime, che le Azioni da esso cedute a KKCG Maritime nell'ambito dell'Offerta sono integralmente liberate, libere da vincoli, gravami, oneri, diritti di prelazione e da qualsiasi altro diritto di terzi di qualsiasi natura, e che esse sono trasferite con tutti i diritti e benefici ad esse inerenti e maturandi in qualsiasi momento, inclusi tutti i diritti a dividendi o altre distribuzioni la cui *record date* cada in data pari o successiva alla Data di Pagamento.

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o diritti di voto, anche limitato.

C.2 Strumenti finanziari convertibili

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 Comunicazioni o domande di autorizzazione

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione preventiva.

Il perfezionamento dell'Offerta è soggetto all'ottenimento delle autorizzazioni descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta.

In data 20 gennaio 2026, KKCG Maritime ha presentato le istanze di autorizzazioni in materia di *foreign direct investment* presso l'Ufficio della Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi della Normativa Golden Power. Il periodo massimo entro il quale tale autorizzazione può essere ottenuta ai sensi della Normativa Golden Power (sia mediante provvedimento espresso, sia a seguito della

scadenza del termine per l'approvazione tacita previsto dalla Normativa Golden Power) è pari a 75 giorni di calendario dalla data di presentazione della relativa istanza, *i.e.*, entro il 5 aprile 2026.

In data 19 gennaio 2026, KKCG Maritime ha presentato istanza di autorizzazione in materia *antitrust (merger control)* all'autorità nazionale per la concorrenza austriaca. In data 17 febbraio 2026, la competente autorità *antitrust* in Austria ha approvato l'operazione proposta da KKCG Maritime nell'ambito dell'Offerta senza imporre alcuna condizione, impegno, obbligo o requisito in relazione all'acquisizione da parte di KKCG Maritime delle Azioni ai sensi dell'Offerta.

In data 15 febbraio 2026, KKCG Maritime ha presentato all'Executive la domanda di autorizzazione ai sensi della Rule 28.1 dell'HK Takeovers Code.

Sulla base delle informazioni disponibili, KKCG Maritime non ha individuato ulteriori autorizzazioni *antitrust* o da parte di altre autorità ai sensi delle applicabili normative in materia di controllo delle concentrazioni (*merger control*) o, in materia di *foreign direct investment* o di Foreign Subsidies Regulation necessarie per il completamento dell'Offerta.

D STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da Ferretti e posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime detiene, direttamente, n. 49.030.027 Azioni, rappresentative del 14,5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Salvo quanto indicato di seguito, le Persone che Agiscono di Concerto con KKCG Maritime non detengono direttamente o indirettamente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, Azioni nel capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

Katarína Kohlmayer, considerata Persona che Agisce di Concerto con KKCG Maritime ai sensi dell'articolo 101 *bis*, comma 4 *bis*, lett. d) del TUF e dell'HK Takeovers Code, in qualità di membro del consiglio di amministrazione di KKCG e membro del consiglio di sorveglianza di KKCG Maritime, detiene 43.426 Azioni (pari a circa lo 0,01% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente).

Fatta eccezione per Katarína Kohlmayer, nessun Azionista e nessun amministratore o membro del *management* dell'Emittente è una Persona che Agisce di Concerto con KKCG Maritime.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, ad eccezione di n. 44.992.166 Azioni (rappresentative del 13,3% del capitale sociale dell'Emittente) vincolate a pegno nell'ambito del vigente *margin loan* di cui alla Sezione B, Paragrafo B.1.10, del Documento di Offerta, KKCG Maritime e le Persone che Agiscono di Concerto con KKCG Maritime non hanno stipulato alcun contratto di riporto, prestito titoli, usufrutto o pegno o assunto alcun altro impegno di qualsiasi natura sulle Azioni (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *futures*, *swap*, contratti a termine su tali strumenti finanziari), né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per il tramite di terzi o di società controllate.

D.3 Operazioni e partecipazioni nelle Azioni

Fatto salvo quanto indicato al Paragrafo D.1 che precede, alla Data del Documento di Offerta né KKCG Maritime né le Persone che Agiscono di Concerto con essa detengono, né hanno il controllo o la direzione, su alcuna Azione (o diritti di voto o altri diritti relativi alle Azioni), né su strumenti convertibili, *warrant*, opzioni o derivati relativi ai titoli dell'Emittente. Inoltre, non vi sono valori mobiliari rilevanti (come definiti nella Nota 4 alla Rule 22 dell'HK Takeovers Code) che KKCG Maritime o le Persone che Agiscono di Concerto con essa abbiano preso a prestito o concesso in prestito (fatto salvo il caso di eventuali Azioni oggetto di prestito che siano state successivamente, a loro volta, prestate a terzi o vendute e che pertanto non siano più nella disponibilità del relativo titolare).

Alla Data del Documento di Offerta:

- (i) non esiste alcun accordo, intesa o impegno in forza del quale le Azioni acquisite nell'ambito dell'Offerta debbano essere trasferite, vincolate o costituite in pegno a favore di terzi;
- (ii) né KKCG Maritime né alcuna Persona che Agisce di Concerto con KKCG Maritime ha ricevuto impegni irrevocabili di adesione o a non adesione all'Offerta;
- (iii) non esiste alcun accordo (ivi incluso qualsiasi contratto di opzione, indennizzo o altro) del tipo descritto nella Nota 8 alla Rule 22 dell'HK Takeovers Code tra KKCG Maritime e/o le Persone che Agiscono di Concerto con KKCG Maritime;
- (iv) non esiste alcun accordo o intesa alla quale KKCG Maritime o qualunque Persona che Agisce di Concerto con KKCG Maritime sia parte e che riguardi le circostanze in cui una Condizione di Efficacia possa o non possa essere invocata o si possa tentare di invocarla;
- (v) non esiste alcuna intesa, accordo o patto speciale (come definito dalla Rule 25 dell'HK Takeovers Code) tra (1) qualsiasi Azionista e (2) KKCG Maritime e/o Persone che Agiscono di Concerto con essa;
- (vi) non è previsto alcun beneficio riconosciuto o da riconoscere a qualsiasi amministratore dell'Emittente quale compenso per la cessazione dell'incarico o altrimenti in connessione con l'Offerta;
- (vii) non esiste alcun accordo, intesa o impegno (incluso qualsiasi accordo circa il riconoscimento di un compenso) tra (1) KKCG Maritime o qualsiasi Persona che Agisce di Concerto con essa e (2) alcuno degli amministratori, amministratori recenti, del *management*, degli azionisti o azionisti recenti dell'Emittente che abbia una connessione o dipendenza con l'Offerta.

Nel Periodo di Riferimento, né KKCG Maritime né alcuna Persona che Agisce di Concerto con essa ha effettuato negoziazioni di Azioni.

E CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario per Azione e sua determinazione

KKCG Maritime riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari a Euro 3,50 (a titolo puramente esemplificativo, pari a circa HKD 31,71) (*cum dividend*) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata da KKCG Maritime secondo le modalità di riparto indicate nella Sezione J del Documento di Offerta. Il Corrispettivo sarà pagato in Euro a tutti gli Aderenti all'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubbliche a disposizione di KKCG Maritime, non vi sono dividendi che siano stati deliberati dall'Emittente ma non ancora corrisposti.

Il Corrispettivo si intende *cum dividend* ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi né dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento. Il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo per ciascuna Azione pari a quello di qualsiasi distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve o altra distribuzione che possa essere deliberata dagli organi societari competenti dell'Emittente prima della Data di Pagamento e, salvo ove diversamente indicato o desumibile dal contesto, ogni riferimento nel Comunicato dell'Offerente, nel Documento di Offerta o in qualsiasi altro annuncio o documento pubblicato relativo all'Offerta, al Corrispettivo si intenderà riferito al Corrispettivo così ridotto. Qualsiasi riduzione si applicherà esclusivamente alle Azioni oggetto dell'Offerta per le quali KKCG Maritime non avrà diritto al relativo dividendo o ad altra distribuzione.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico di KKCG Maritime. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

Per gli Azionisti residenti a Hong Kong che aderiranno all'Offerta, l'imposta di bollo *ad valorem* a carico del venditore derivante dall'adesione dell'Offerta, pari allo 0,1% dell'importo dovuto in relazione alle Azioni portate in adesione da parte degli Azionisti, ovvero, se superiore, del valore di mercato delle Azioni come determinato dal *Collector of Stamp Revenue* ai sensi della *Stamp Duty Ordinance (Chapter 117 of the Laws of Hong Kong)*, sarà detratta dall'ammontare in contanti spettante a ciascun Azionista che abbia aderito all'Offerta. KKCG Maritime provvederà al pagamento dell'imposta di bollo *ad valorem* dovuta dal venditore per conto degli Azionisti che aderiscono all'Offerta e corrisponderà altresì l'imposta di bollo *ad valorem* dovuta dall'acquirente in relazione alle Azioni acquistate nel contesto dell'Offerta.

Eventuali frazioni di centesimo non saranno corrisposte e l'importo della componente in contanti spettante a ciascun Azionista che aderisca all'Offerta sarà arrotondato al centesimo superiore.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi con riferimento all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta:

- il prezzo ufficiale per Azione registrato su Euronext Milan all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta;
- la media ponderata per i volumi negoziati dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni registrata su

Euronext Milan nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (incluse); e

- la media dei prezzi di chiusura registrati dalle Azioni sullo HK Stock Exchange nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino all'Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (incluse).

Nella determinazione del Corrispettivo, KKCG Maritime non si è avvalso, né ha ottenuto, perizie o pareri elaborati da soggetti indipendenti finalizzati alla valutazione della congruità dello stesso.

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei principali criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo.

E.2 Metodologie utilizzate per la determinazione del Corrispettivo

E.2.1 Medie ponderate in diversi intervalli di tempo precedenti la Undisturbed Date e l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta

La seguente tabella mette a confronto il Corrispettivo con le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati sull'Euronext Milan nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino alla Undisturbed Date (inclusa) e all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (incluso).

Periodo di riferimento alla Undisturbed Date	Media ponderata prezzi ufficiali delle Azioni (in Euro)	Differenza tra il valore monetario implicito del Corrispettivo e il VWAP delle Azioni (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese	2,78	0,72	25,9%
3 mesi	2,79	0,71	25,5%
6 mesi	2,77	0,73	26,3%
12 mesi	2,76	0,74	26,6%

Periodo di riferimento all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta	Media ponderata prezzi ufficiali delle Azioni (in Euro)	Differenza tra il valore monetario implicito del Corrispettivo e il VWAP delle Azioni (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese	3,33	0,17	5,1%
3 mesi	3,05	0,45	14,6%
6 mesi	2,94	0,56	19,1%
12 mesi	2,85	0,65	22,8%

Fonte: LSEG

La seguente tabella mette a confronto il Corrispettivo con le medie dei prezzi di chiusura registrati delle Azioni sull'HK Stock Exchange nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino alla Undisturbed Date (inclusa) e all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (incluso).

Periodo di riferimento alla Undisturbed Date	Media dei prezzi di chiusura delle Azioni (in HKD)	Differenza tra il valore monetario implicito del Corrispettivo e la media dei prezzi di chiusura delle Azioni (HKD)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)	Tasso di Cambio medio (HKD/EUR)
1 mese	24,92	6,79	27,2%	9,029
3 mesi	24,97	6,74	27,0%	9,052
6 mesi	24,88	6,83	27,4%	9,087
12 mesi	23,75	7,96	33,5%	8,762

Periodo di riferimento all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta	Media dei prezzi di chiusura delle Azioni (in HKD)	Differenza tra il valore monetario implicito del Corrispettivo e la media dei prezzi di chiusura delle Azioni (HKD)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)	Tasso di Cambio medio (HKD/EUR)
1 mese	28,53	3,18	11,1%	9,117
3 mesi	26,22	5,49	21,0%	9,054
6 mesi	25,49	6,22	24,4%	9,083
12 mesi	24,27	7,45	30,7%	8,856

Fonte: LSEG

Il Corrispettivo pari a Euro 3,50 (*cum dividend*) per Azione¹⁸ rappresenta inoltre:

- (i) uno sconto pari a circa 4,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni pari a Euro 3,67 per Azione, registrato su Euronext Milan nell'Ultimo Giorno di Borsa Aperta;
- (ii) uno sconto pari a circa 1,2% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni pari a HKD 32,10 per Azione, registrato sull'HK Stock Exchange nell'Ultimo Giorno di Borsa Aperta;
- (iii) un premio pari a circa 21,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni pari a Euro 2,89 per Azione, registrato su Euronext Milan nell'Undisturbed Date;
- (iv) un premio pari a circa 21,9% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni pari a HKD 26,02 per Azione, registrato sull'HK Stock Exchange nell'Undisturbed Date;
- (v) uno sconto di circa 9,7% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni registrato su Euronext Milan in data 27 febbraio 2027, essendo l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, pari a Euro 3,88 per Azione;
- (vi) uno sconto di circa 11,0% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni registrato sull'HK Stock Exchange in data 27 febbraio 2027, essendo l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, pari a HKD 35,62 per Azione;

¹⁸ A fini meramente illustrativi, il Corrispettivo di Euro 3,50 corrisponde a HKD 31,71 per azione sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

(vii) un premio di circa il 32,0% rispetto al patrimonio netto consolidato attribuibile agli Azionisti, pari a circa Euro 2,65 per Azione al 31 dicembre 2024, calcolato sulla base del patrimonio netto consolidato attribuibile agli Azionisti pari a circa Euro 897.155.000 al 31 dicembre 2024 e di 338.482.654 Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta; e

(viii) un premio di circa il 31,2% rispetto al patrimonio netto consolidato non sottoposto a revisione contabile (*unadited*) attribuibile agli Azionisti, pari a circa Euro 2,67 per Azione al 30 giugno 2025, calcolato sulla base del patrimonio netto consolidato non sottoposto a revisione (*unadited*) attribuibile agli Azionisti pari a circa Euro 902.717.000 al 30 giugno 2025 e di 338.482.654 Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta.

I prezzi ufficiali massimo e minimo¹⁹ di ciascuna Azione, come risultanti su Euronext Milan nel periodo compreso tra i sei mesi antecedenti la Data di Annuncio e il 27 febbraio 2026, sono stati pari a Euro 3,98 in data 26 febbraio 2026 e a Euro 2,64 in data 31 luglio 2025. I prezzi di chiusura massimo e minimo di ciascuna Azione, come risultanti sull'HK Stock Exchange nel medesimo periodo compreso tra i sei mesi antecedenti la Data di Annuncio e il 27 febbraio 2026, sono stati pari a HKD 40,00 in data 22 gennaio 2026 e a HKD 23,50 in data 14 novembre 2025.

La tabella sottostante riporta il prezzo ufficiale per Azione, così come quotato su Euronext Milan, e il prezzo di chiusura per Azione, così come quotato sull'HK Stock Exchange, nel (a) Ultimo Giorno di Borsa Aperta; (b) ultimo Giorno di Borsa Aperta di ciascun mese di calendario durante il Periodo di Riferimento; e (c) ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Documento di Offerta.

Periodo di riferimento	Euronext Milan	HK Stock Exchange
	Prezzo ufficiale delle azioni (Euro)	Prezzo di chiusura delle azioni (HKD)
31 luglio 2025	2,64	24,85
29 agosto 2025	2,71	24,68
30 settembre 2025	2,72	24,88
31 ottobre 2025	2,86	26,22
28 novembre 2025	2,85	25,34
31 dicembre 2025	3,06 ⁽¹⁾	27,16
16 gennaio 2026, i.e. l'Ultimo Giorno di Borsa Aperta	3,67	32,10
30 gennaio 2026	3,61	35,16
27 febbraio 2026, i.e. l'ultimo Giorno di Borsa aperta prima della Data del Documento di Offerta	3,88 ⁽²⁾	35,62

Fonte: LSEG

⁽¹⁾ Prezzo ufficiale al 30 dicembre 2025

⁽²⁾ Prezzo di chiusura del 27 febbraio 2026

E.3 Esborso Massimo e Conferma delle Risorse Finanziarie

Nell'ipotesi di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari di Azioni che rappresentino il Numero Massimo, il controvalore complessivo dell'Offerta (i.e., l'Esborso Massimo) sarà pari a Euro

¹⁹ Limitatamente al 27 febbraio 2026, viene utilizzato il prezzo di chiusura.

182.465.013,50²⁰, calcolato sulla base (i) del Corrispettivo di Euro 3,50²¹ (*cum dividend*) per Azione, e (ii) del Numero Massimo pari a 52.132.861.

Le risorse finanziarie necessarie per far fronte all'Esborso Massimo saranno fornite a KKCG Maritime dalle società del gruppo KKCG, mediante apporti di capitale e/o finanziamenti soci fruttiferi o infruttiferi. KKCG Maritime si riserva la facoltà (anche in funzione dei risultati dell'Offerta) di finanziare una parte dell'Esborso Massimo tramite finanziamenti bancari. Al riguardo, si precisa, che alla Data del Documento di Offerta sono in corso contatti preliminari con istituti bancari per la valutazione di tali finanziamenti.

Somerley, in qualità di consulente finanziario di KKCG Maritime a Hong Kong, conferma che KKCG Maritime dispone di risorse finanziarie sufficienti per far fronte all'Esborso Massimo.

E.4 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella seguente sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Numero di azioni emesse ⁽¹⁾	338.482.654	338.482.654
Totale Ricavi ⁽²⁾ (migliaia di Euro)	1.301.623	1.196.352
<i>Adjusted</i> EBITDA ⁽³⁾ (migliaia di Euro)	190.009	169.246
<i>Adjusted</i> EBIT ⁽³⁾ (migliaia di Euro)	123.558	106.079
Utile Netto di pertinenza di Ferretti ⁽³⁾ (migliaia di Euro)	87.918	83.048
<i>per azione</i> (Euro)	0,26	0,25
<i>Cash flow</i> ⁽⁵⁾ (migliaia di Euro)	(110.360)	37.985
<i>per azione</i> (Euro)	(0,33)	0,11
Patrimonio Netto di pertinenza di Ferretti (migliaia di Euro)	897.155	838.840
<i>per azione</i> (Euro)	2,65	2,48

Fonte: Bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023

⁽¹⁾ L'Emittente non detiene Azioni proprie nel biennio considerato.

⁽²⁾ Totale ricavi da contratti con i clienti.

⁽³⁾ Metriche "*adjusted*" come da bilancio consolidato dell'Emittente. Al 31 dicembre 2024 la società ha definito l'EBITDA *Adjusted* come EBITDA a cui sono state aggiunte alcune voci speciali (compresi i costi non ricorrenti per il supporto della catena di approvvigionamento, il contributo ai dipendenti per l'alluvione in Emilia-Romagna e altri eventi minori non ricorrenti). Al 31 dicembre 2023, l'Emittente ha definito l'EBITDA *Adjusted* come EBITDA a cui sono state aggiunte alcune voci speciali (comprese le spese di quotazione, il Management Incentive Plan, i costi non ricorrenti per il supporto della catena di fornitura, il contributo ai dipendenti per l'inondazione dell'Emilia-Romagna e altri eventi minori non ricorrenti). L'EBIT è calcolato come l'EBITDA *Adjusted* al netto degli ammortamenti.

²⁰ L'Esborso Massimo corrisponde a HKD 1.653.370.226,83 sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

²¹ Il Corrispettivo pari ad Euro 3,50 per Azione corrisponde a HKD 31,71 per Azione, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

⁽⁴⁾ Risultato dell'esercizio di pertinenza attribuibile agli azionisti della capogruppo dell'Emittente.

⁽⁵⁾ Cash flow da (per) attività operativa più Cash flow da (per) attività di investimento, come riportato nel bilancio consolidato dell'Emittente.

I seguenti moltiplicatori sono stati considerati alla luce del tipo di attività svolta dall'Emittente e dei moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari:

- (i) EV / EBITDA²², rappresenta il rapporto tra (i) l'Enterprise Value (EV), calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo, la posizione finanziaria netta, i debiti relativi al trattamento di fine rapporto, le partecipazioni di minoranza e meno le partecipazioni in società collegate sulla base degli ultimi risultati finanziari disponibili del 30 settembre 2025 e (ii) l' EBITDA;
- (ii) EV / EBIT²³, rappresenta il rapporto tra (i) l'Enterprise Value (EV) e (ii) l' EBIT;
- (iii) P / E, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e (ii) il risultato dell'esercizio di pertinenza attribuibile agli azionisti della capogruppo dell'Emittente;
- (iv) P / Cash flow rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione definita in base al Corrispettivo e (ii) il Cash flow attribuibile a Ferretti, calcolato come Cash flow da (per) attività operativa più Cash flow da (per) attività di investimento, come riportato nel bilancio consolidato dell'Emittente;
- (v) P / BV rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione definita in base al Corrispettivo e (ii) il patrimonio netto (c.d. "book value") di pertinenza dell'Emittente.

La seguente tabella riporta i moltiplicatori EV / EBITDA, EV / EBIT, P / E, P / Cash Flow e P / BV, relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, calcolati sulla base del Corrispettivo.

Moltiplicatore dell'Emittente ⁽¹⁾	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
EV / EBITDA ²⁴	5,9x	6,7x
EV / EBIT ²⁵	9,1x	10,6x
P / E	13,5x	14,3x
P / Cash Flow	n.m. ²	31,2x
P / BV	1,3x	1,4x

Fonte: LSEG, Bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023

⁽¹⁾ Capitalizzazione calcolata sulla base del Corrispettivo.

⁽²⁾ "n.m." per indicare moltiplicatori non significativi superiori a 40x o negativi.

²² Metriche "adjusted" come da bilancio consolidato dell'Emittente.

²³ Metriche "adjusted" come da bilancio consolidato dell'Emittente.

²⁴ Metriche "adjusted" come da bilancio consolidato dell'Emittente.

²⁵ Metriche "adjusted" come da bilancio consolidato dell'Emittente.

A meri fini esemplificativi, i suddetti moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2024 e 2023, relativi a un *panel* di società quotate, operanti nei principali settori di attività dell'Emittente e primariamente quotate, rispettivamente, in Italia, Francia e negli Stati Uniti.

Il *panel* dei concorrenti quotati comprende produttori di yacht che operano in dinamiche di settore analoghe e che servono basi clienti, modelli di *business*, fasce dimensionali e aree geografiche in larga misura comparabili, e che sono altresì quotati (su qualsiasi mercato regolamentato a livello globale). Ciascuna società presenta caratteristiche che la rendono un potenziale riferimento ai fini delle metriche di valutazione. Tale *panel* è stato verificato anche alla luce delle società comparabili indicate dagli analisti di *equity research* che coprono i settori rilevanti (inclusi *travel & leisure*, *consumer* e *shipbuilding*) e da Bloomberg. Sulla base di tale analisi, il *panel* dei *peer* quotati include: Bénétteau SA, Malibu Boats Inc., Sanlorenzo S.p.A. e The Italian Sea Group S.p.A.

Di seguito è riportata una breve descrizione di ciascuna delle società (ciascuna altresì quotata):

- (i) Bénétteau SA (codice titolo BEN.PA, quotata su Euronext Paris Stock Exchange), basato a Saint-Gilles-Croix-de-Vie (Francia), è un *leader* globale specializzato nella progettazione, costruzione e commercializzazione di imbarcazioni da diporto. Attraverso i nove *brand* della propria divisione *Boat* (Beneteau, Jeanneau, Prestige, Lagoon, Excess, Delphia, Four Winns, Wellcraft, Scarab), offre una gamma di circa 135 modelli in grado di rispondere a esigenze di navigazione diversificate, dalla vela al motore, includendo monoscafi e catamarani;
- (ii) Malibu Boats Inc (codice titolo MBUU: NASDAQ, quotata su NASDAQ), basato a Loudon, Tennessee (Stati Uniti), è un operatore *leader* nella progettazione, produzione e commercializzazione di imbarcazioni a motore da diporto, con un portafoglio diversificato di otto *brand*: Malibu, Axis, Pursuit, Maverick, Cobia, Pathfinder, Hewes e Cobalt. Il portafoglio prodotti è utilizzato in un'ampia gamma di attività ricreative (dagli *sport* acquatici alla navigazione *leisure* e alla pesca);
- (iii) Sanlorenzo S.p.A. (codice titolo: SL, quotata su Euronext Milan) è un operatore globale nella nautica di lusso, basato ad Ameglia (La Spezia, Italia) e specializzato nella progettazione, produzione e commercializzazione di *yacht*, *superyacht* e *sport utility yacht* a motore fatti su misura, con soluzioni personalizzate. Le divisioni di *Yacht* e *Superyacht* sono commercializzate a marchio Sanlorenzo, mentre la divisione a marchio Bluegame commercializza *sport utility yacht* a motore in composito. La divisione *Nautor Swan* invece commercializza *yacht* a vela, in fibra di carbonio ed in composito, e a motore, in composito, con il marchio Swan; e
- (iv) The Italian Sea Group S.p.A. (codice titolo TSIG.MI, quotata su Euronext STAR Milan) è un operatore globale nella nautica di lusso, basato a Marina di Carrara (Massa e Carrara, Italia) e specializzato nella progettazione, costruzione e nel *refit* di *motor yacht* e *sailing yacht* fino a 140 metri. The Italian Sea Group è oggi diviso in tre *business unit*: *Shipbuilding*, rappresentato dalla costruzione di *yacht*, principalmente mega e giga *yacht*, attraverso i *brand* Picchiotti, Admiral, Perini Navi e Tecnomar; *Refit*, rappresentato dalla gestione di servizi

di manutenzione ordinaria e straordinaria per *yacht*; e *Acciai d'Interior*, rappresentato dalla produzione di acciai per finiture interne di tutte le nuove commesse di *yacht*.

La tabella di seguito confronta i moltiplicatori di mercato dei *peers* selezionati con i moltiplicatori dell'Emittente calcolati sulla base del Corrispettivo.

Società	Capitalizzazione di Mercato (Euro mln) ⁽¹⁾	EV / EBITDA ^(2, 3)		EV / EBIT ^(2, 3)		P / E ⁽²⁾	
		2023	2024	2023	2024	2023	2024
Bénéteau SA	669	2,1x	4,1x	2,7x	7,4x	3,6x	7,2x
Malibu Boats Inc	557	3,4x	7,9x	3,0x	5,8x	25,6x	n.m.
Sanlorenzo S.p.A.	1.149	7,3x	6,5x	9,2x	8,3x	12,3x	11,1x
The Italian Sea Group S.p.A.	252	5,2x	4,6x	6,4x	5,6x	6,8x	7,4x
Media	-	4,5x	5,8x	5,3x	6,8x	12,1x	8,6x
Mediana	-	4,3x	5,6x	4,7x	6,6x	9,6x	7,4x
Ferretti ⁽⁴⁾	1.185	6,7x	5,9x	10,6x	9,1x	14,3x	13,5x

Fonte: LSEG, Bilanci consolidati delle società considerate

⁽¹⁾ Le società del campione chiudono i rispettivi esercizi il 31 dicembre, con l'eccezione di Malibu Boats Inc che chiude l'esercizio il 30 giugno ed è stato quindi calendarizzato a dicembre per comparabilità con gli altri operatori. La capitalizzazione di mercato è stata calcolata sulla base dei prezzi di chiusura dell'Ultimo Giorno di Borsa Aperta, i.e. il 16 gennaio 2026.

⁽²⁾ Metriche "adjusted" come riportate dai bilanci consolidati delle società campione quando disponibili.

⁽³⁾ "n.m." per indicare moltiplicatori non significativi superiori a 40x o negativi.

⁽⁴⁾ Capitalizzazione calcolata sulla base del Corrispettivo.

Per le società campione, l'*Enterprise Value* (EV) è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta, i.e. 16 gennaio 2026 (considerando il numero di Azioni in circolazione, al netto delle azioni proprie). Le voci incluse nel calcolo l'*Enterprise Value* (i.e. posizione finanziaria netta, debiti relativi al trattamento di fine rapporto, partecipazioni di minoranza e partecipazioni in società collegate) si riferiscono agli ultimi dati finanziari disponibili antecedenti all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (30 giugno 2025 per Bénéteau SA e 30 settembre 2025 per Malibu Boats Inc., Sanlorenzo S.p.A. e The Italian Sea Group S.p.A.). Le metriche finanziarie (EBITDA, EBIT, Risultato dell'esercizio) si riferiscono agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

Questi moltiplicatori sono stati elaborati sulla base di dati storici e informazioni pubblicamente disponibili e sulla base di parametri e presupposti soggettivi, definiti secondo metodologie di comune applicazione. I moltiplicatori sono illustrati per ulteriore informazione e illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente comparabili e, in alcuni casi solo parzialmente comparabili; pertanto, tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi, ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente o al contesto economico di riferimento.

Questi moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e in attuazione di quanto richiesto dalla disciplina che regola il contenuto del Documento di Offerta. Essi, pertanto, potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe. La sussistenza di diverse condizioni di mercato potrebbe condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate. Si precisa che gli ulteriori multipli (*i.e.*, $P / \text{Cash flow}$ e P / BV) non sono rilevanti ai fini valutativi, in quanto di limitata applicabilità alle società operanti nel settore dell'Emittente. Tale circostanza è confermata dagli analisti finanziari, che generalmente non riportano queste metriche per le società appartenenti al medesimo settore. Per questo motivo, i suddetti multipli non sono stati inclusi nella tabella sopra riportata.

Con riferimento al moltiplicatore EV/ EBITDA 2023, Ferretti presenta un valore pari a 6,7x, superiore sia alla media del campione (4,5x) sia alla mediana (4,3x). Per il 2024, Ferretti presenta un multiplo EV/ EBITDA pari a 5,9x, superiore sia alla media (5,8x) sia alla mediana (5,6x) del campione.

Con riferimento al moltiplicatore EV/ EBIT 2023, Ferretti presenta un valore pari a 10,6x, significativamente superiore sia alla media del campione (5,3x) sia alla mediana (4,7x), e superiore al livello di tutti i peer selezionati. Per il 2024, Ferretti presenta un multiplo EV/ EBIT pari a 9,1x, risultando superiore sia alla media del campione (6,8x) sia alla mediana (6,6x).

Per quanto riguarda il P/E 2023, Ferretti si colloca tra gli operatori del settore yachting con uno dei multipli più elevati, riportando un valore pari a 14,3x, superiore sia alla media del campione (12,1x) sia alla mediana (9,6x). Nel 2024, il multiplo di Ferretti è significativamente superiore alla media e alla mediana dei *peer* selezionati.

Si precisa che tali differenze tra i moltiplicatori di Ferretti e i moltiplicatori del campione sono dovute principalmente alle differenze nelle rispettive attività (in termini geografici, di *business model*, di tipologia di clientela e di posizionamento competitivo), nonché alle differenze nelle metodologie utilizzate per calcolare i pertinenti indicatori di *performance* finanziaria su base *adjusted*. Sebbene le società incluse nel *panel* dei *comparables* siano quotate su diversi mercati, si ritiene comunque appropriato confrontare Ferretti con tali società in quanto: (i) il 50% delle società del *panel* è quotato a Milano, come Ferretti; e (ii) la comparabilità rispetto ad altri fattori chiave, quali dimensioni, profilo di *business*, *etc.*, risulta più rilevante rispetto al mercato di quotazione ai fini della valutazione del livello a cui tratta il settore.

E.5 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei 12 mesi precedenti il lancio dell'Offerta

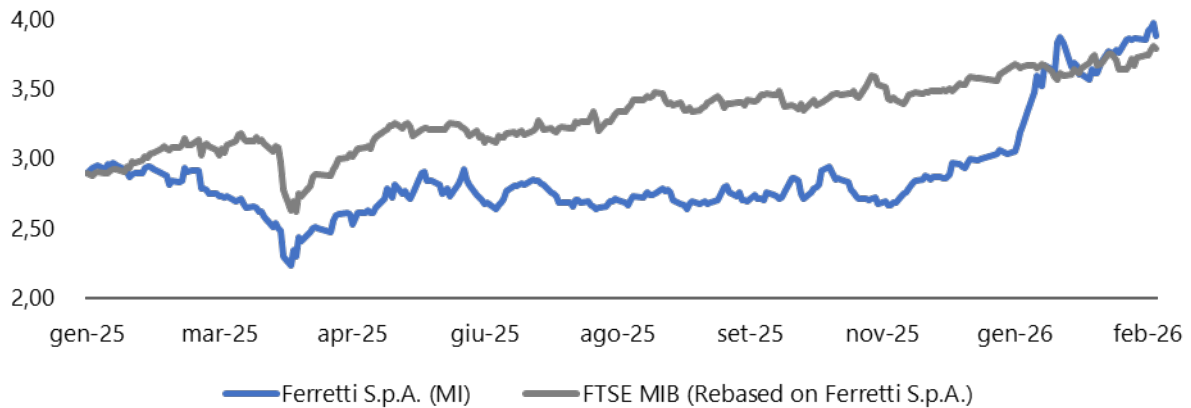
La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati su Euronext Milan in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio.

Mese	Volumi complessivi (in migliaia di azioni)	Controvalore complessivo (in migliaia di Euro)	Prezzo medio ponderato per volume di azioni (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (in % rispetto al prezzo medio)
2 –16 gennaio 2026	17.738	60.511	3,41	0,09	2,6%
dicembre 2025	10.016	29.461	2,94	0,56	19,0%
novembre 2025	8.580	23.438	2,73	0,77	28,1%
ottobre 2025	20.489	57.612	2,81	0,69	24,5%
settembre 2025	9.326	25.438	2,73	0,77	28,3%
agosto 2025	5.276	14.392	2,73	0,77	28,3%
luglio 2025	6.666	18.269	2,74	0,76	27,7%
giugno 2025	10.714	29.768	2,78	0,72	26,0%
maggio 2025	11.921	33.209	2,79	0,71	25,6%
aprile 2025	10.526	25.313	2,40	1,10	45,5%
marzo 2025	11.113	30.306	2,73	0,77	28,3%
febbraio 2025	9.639	27.992	2,90	0,60	20,5%
16 - 31 gennaio 2025	6.246	18.380	2,94	0,56	18,9%
Media ultimi 12 mesi	10.635	30.315	2,82	0,68	24,9%

Fonte: LSEG

Sono inoltre riportati, nel grafico sottostante, gli andamenti dei prezzi ufficiali²⁶ (in Euro) delle Azioni quotate su Borsa Italiana e dell'indice "FTSE MIB" nell'intervallo di tempo tra il 16 gennaio 2025 (i.e. 12 mesi prima della Data di Annuncio (inclusa)) e il 27 febbraio 2026.

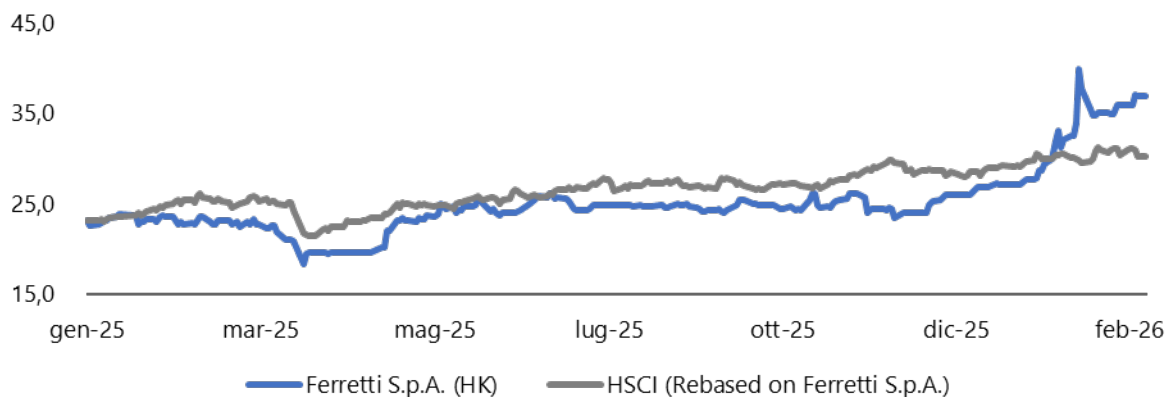
²⁶ Limitatamente al 27 febbraio 2026, viene utilizzato il prezzo di chiusura.



Fonte: LSEG

Si segnala, infine, che il prezzo di chiusura delle Azioni su Euronext Milan il 27 febbraio 2026 (i.e. il Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data del Documento di Offerta) è stato pari a Euro 3,88 (fonte: LSEG).

Sono riportati, nel grafico sottostante, gli andamenti dei prezzi di chiusura (in HKD) delle Azioni sull'HK Stock Exchange e dell'indice *Hang Seng Composite Index (HSCI)* nell'intervallo di tempo tra il 16 gennaio 2025 (i.e. 12 mesi prima della Data di Annuncio (inclusa)) e il 27 febbraio 2026.



Fonte: LSEG

Si segnala che il prezzo di chiusura delle Azioni su Euronext Milan il 27 febbraio 2026 (i.e. il Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data del Documento di Offerta) è stato pari a HKD 35,62 (fonte: LSEG).

E.6 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Per quanto a conoscenza di KKCG Maritime sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso l'Emittente non ha posto in essere operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni e aumenti di capitale) che abbiano comportato una valutazione delle Azioni, né si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di Azioni.

E.7 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e dei Soggetti che Agiscono di Concerto con lo stesso, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni Oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi 12 mesi, per tali intendendosi i dodici mesi antecedenti alla Data di Annuncio, KKCG Maritime ha concluso le seguenti operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni.

Data operazione	Valuta	Tipologia di ordine	Numero di Azioni	Prezzo (Euro)	Sede di negoziazione
6 febbraio 2025	Euro	Trasferimento Infragruppo da Flipnation Limited a KKCG Maritime	36.658.833	2,22	Transazione privata
6 febbraio 2025	Euro	Trasferimento Infragruppo da Flipnation Limited a KKCG Maritime	8.333.333	2,22	Transazione privata
7 aprile 2025	Euro	Acquisto	450.000	2,22	Euronext Milan
7 aprile 2025	Euro	Acquisto	324.449	2,30	Euronext Milan
8 aprile 2025	Euro	Acquisto	427.770	2,35	Euronext Milan
9 aprile 2025	Euro	Acquisto	431.363	2,31	Euronext Milan
10 aprile 2025	Euro	Acquisto	1.000.000	2,46	Euronext Milan
11 aprile 2025	Euro	Acquisto	292.608	2,41	Euronext Milan
14 aprile 2025	Euro	Acquisto	608.721	2,47	Euronext Milan
15 aprile 2025	Euro	Acquisto	62.090	2,50	Euronext Milan
16 aprile 2025	Euro	Acquisto	107.300	2,50	Euronext Milan
17 aprile 2025	Euro	Acquisto	14.832	2,50	Euronext Milan
23 aprile 2025	Euro	Acquisto	229.610	2,57	Euronext Milan
24 aprile 2025	Euro	Acquisto	79.461	2,59	Euronext Milan
25 aprile 2025	Euro	Acquisto	9.657	2,60	Euronext Milan

F MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione dell'Offerta è stato concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, e con l'Executive, ai sensi dell'HK Takeovers Code.

Il Periodo di Adesione avrà inizio alle ore 8:30 (CET) (15:30 (ora di Hong Kong)) del 16 marzo 2026 e terminerà alle ore 17:30 (CET) (23:30 (ora di Hong Kong)) del 13 aprile 2026 (inclusi). L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 (CET) e le ore 17:30 (CET) (tra le ore 15:30 e le ore 00:30 (del giorno successivo) (ora di Hong Kong) per il periodo antecedente il 29 marzo 2026; tra le ore 14:30 e le ore 23:30 (ora di Hong Kong) per il periodo a decorrere dal 29 marzo 2026, successivamente al passaggio all'ora legale dell'Europa centrale).

Salvo eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile e con consenso dell'Executive, il 13 aprile 2026, rappresenterà pertanto la data di chiusura dell'Offerta (i.e., la Data di Chiusura del Periodo di Adesione)²⁷.

KKCG Maritime si riserva il diritto, nel rispetto di qualsiasi normativa applicabile o requisito regolamentare, nonché delle prescrizioni dell'Executive, di modificare il Corrispettivo o altri termini dell'Offerta. KKCG Maritime comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Qualora KKCG Maritime eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta a sua disposizione ai sensi della normativa applicabile (ossia, il 14° (quattordicesimo) giorno di calendario antecedente a quello previsto per la Data di Chiusura del Periodo di Adesione), un documento di offerta supplementare e una nuova Scheda di Adesione saranno messi a disposizione degli Azionisti. L'Offerta rivista resterà aperta per almeno 14 giorni di calendario successivi alla data in cui il documento di offerta supplementare sarà diffuso.

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione. Qualora, nel corso dell'Offerta, KKCG Maritime modifichi i termini dell'Offerta, tutti gli Azionisti, indipendentemente dal fatto che abbiano già aderito all'Offerta o meno a tale data, avranno diritto ai termini modificati.

Le adesioni all'Offerta trasmesse durante il Periodo di Adesione sono irrevocabili e non possono essere revocate, salvo il caso in cui la revoca sia prevista dalla normativa vigente per l'adesione ad

²⁷ KKCG Maritime ha richiesto, e l'Executive ha concesso, una deroga al rigoroso rispetto della Rule 28.7 dell'HK Takeovers Code, a condizione che l'Offerta rimanga aperta per un periodo di 28 giorni di calendario a decorrere dalla data di avvio del Periodo di Adesione, e non possa essere prorogata senza il previo consenso dell'Executive. Poiché il 28° giorno di calendario a partire dalla data di inizio del Periodo di Adesione (i.e., il 12 aprile 2026) cade di domenica, il Periodo di Adesione terminerà lunedì 13 aprile 2026, in conformità alla Nota 3 delle *Definitions* contenute nell'HK Takeovers Code.

offerte concorrenti ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti oppure sia richiesta ai sensi della Rule 19 dell'HK Takeovers Code²⁸. Ulteriori dettagli sono forniti di seguito.

F.1.2 Procedure generali applicabili alle adesioni

L'adesione all'Offerta deve avvenire mediante la sottoscrizione e l'invio da parte di un'Azionista di una specifica Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte:

- a) unitamente al contestuale deposito delle Azioni presso uno qualsiasi degli Intermediari Incaricati, in qualsiasi momento dalle ore 8:30 (CET) (15:30 (ora di Hong Kong)) del 16 marzo 2026 ed entro non oltre le ore 17:30 (CET) (23:30 (ora di Hong Kong)) del 13 aprile 2026, quale Data di Chiusura del Periodo di Adesione, o entro l'ora e/o la data successivamente stabili e comunicata da KKCG Maritime (previo consenso dell'Executive);
- b) presso uno qualsiasi degli Intermediari Depositari e, nella misura in cui non siano già state così depositate, depositando le Azioni ivi indicate presso il medesimo Intermediario Depositario, a condizione che tale consegna e deposito avvengano tempestivamente affinché l'Intermediario Depositario possa comunicare a un Intermediario Incaricato le adesioni da esso ricevute entro e non oltre le ore 17:30 (CET) (23:30 (HKT)) della Data di Chiusura del Periodo di Adesione.

Benché gli Azionisti possano trasmettere le Schede di Adesione ai rispettivi Intermediari Depositari in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione del Documento di Offerta, tali Intermediari Depositari potranno comunicare agli Intermediari Incaricati esclusivamente le adesioni ricevute durante il Periodo di Adesione. Analogamente, qualora una Scheda di Adesione sia consegnata a un Intermediario Incaricato prima dell'inizio del Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato rifiuterà di accettare tale Scheda di Adesione e l'Azionista interessato (o il relativo Intermediario Depositario) dovrà trasmettere una nuova Scheda di Adesione valida durante il Periodo di Adesione.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Provvedimento unico sul post-trading di Consob e di Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

Gli Azionisti che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni agli Intermediari Incaricati o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire tali Azioni in un deposito vincolato detenuto presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta

²⁸ Ai sensi della Rule 19.2 dell'HK Takeovers Code, qualora un offerente non sia in grado di rispettare uno qualsiasi dei requisiti della Rule 19 dell'HK Takeovers Code relativi ai termini e ai contenuti dell'annuncio dei risultati di un'offerta, l'Executive può richiedere che agli aderenti sia riconosciuto un diritto di recesso, a condizioni accettabili per l'Executive, fino a quando i requisiti di tale Rule 19 non possano essere soddisfatti. KKCG Maritime ha richiesto e l'Executive ha concesso una dispensa dal rigoroso rispetto della Rule 19.1 dell'HK Takeovers Code.

delle Adesioni in favore di KKCG Maritime, direttamente o tramite conti vincolati detenuti presso gli Intermediari Incaricati in favore di KKCG Maritime (a seconda dei casi).

Il rischio che gli Intermediari Depositari non notifichino agli Intermediari Incaricati le adesioni da essi ricevute entro le ore 17:30 (CET) (23:30 (orario di Hong Kong)) della Data di Chiusura del Periodo di Adesione, ovvero non trasferiscano le Azioni apportate all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o a un Intermediario Incaricato (a seconda dei casi), rimane esclusivamente a carico degli Aderenti.

All'atto di adesione all'Offerta mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione e del deposito delle Azioni, sarà conferito mandato agli Intermediari Incaricati e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni a KKCG Maritime, a carico della quale sarà il relativo costo (fatto salvo che, nel caso di Azionisti di Hong Kong che aderiscano all'Offerta, l'imposta di bollo *ad valorem* a carico del venditore in connessione con l'adesione all'Offerta, pari allo 0,1% dell'importo pagabile in relazione alle pertinenti adesioni da parte degli Aderenti, ovvero (se superiore) del valore di mercato delle Azioni come determinato dal *Collector of Stamp Revenue* ai sensi dello *Stamp Duty Ordinance* (Capitolo 117 delle Leggi di Hong Kong), sarà detratta dall'importo in denaro pagabile ai pertinenti Azionisti che aderiscano all'Offerta).

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili a KKCG Maritime.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, dalla data di adesione all'Offerta e sino alla Data di Pagamento, salvo eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, e con il consenso dell'Executive, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (quale, ad esempio, il diritto di opzione) e amministrativi (quale, ad esempio, il diritto di voto) relativi alle Azioni di proprietà degli stessi, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione è ricevuta dall'Intermediario Depositario o dagli Intermediari Incaricati entro la fine del Periodo di Adesione. Il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano gravate da diritto di usufrutto o da pegno, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del nudo proprietario e dell'usufruttuario, o del proprietario e del creditore pignoratizio, a seconda del caso (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto dell'altro).

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano sottoposte a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori precedenti ed intervenuti (o da parte di

uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dall'autorizzazione del tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga agli Intermediari Depositari o agli Intermediari Incaricati entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano intestate a soggetto deceduto la cui successione risulti ancora aperta, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte degli eredi o dei legatari (a seconda del caso). Tale adesione, se non corredata da apposita dichiarazione che attesti l'assolvimento degli obblighi fiscali inerenti alla vicenda successoria, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se la dichiarazione pervenga all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo successivamente all'ottenimento di tale dichiarazione e sarà limitato alla porzione spettante ai legatari o agli eredi (a seconda del caso) che abbiano sottoscritto la Scheda di Adesione.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Azioni che risultino, al momento dell'adesione all'Offerta, disponibili su un conto titoli dell'Aderente, da questi acceso presso un Intermediario Depositario (o Intermediario Incaricato). In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

In caso di adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione per quantitativi superiori al Numero Massimo, subordinatamente all'avveramento o (se suscettibili di rinuncia) alla rinuncia delle Condizioni di Efficacia, alle Azioni portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "pro-rata" in virtù del quale KKCG Maritime acquisterà da tutti gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta durante il Periodo di Adesione la stessa proporzione delle Azioni da essi apportate all'Offerta.

Le Azioni risultanti in eccedenza a seguito del riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso gli Intermediari Depositari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo al Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, i.e. non oltre la Data di Pagamento, con il quale sarà altresì reso noto il Coefficiente di Riparto definitivo. Si segnala altresì che l'effettuazione dell'eventuale riparto non consentirà agli Azionisti aderenti di revocare l'adesione.

F.1.3 Azioni detenute tramite CCASS

Ciascun Azionista, le cui Azioni siano detenute tramite CCASS:

- a) tramite il proprio intermediario autorizzato (*licensed securities dealer/broker/custodian bank*) dovrà impartire istruzioni a tale intermediario affinché autorizzi HKSCC ad accettare l'Offerta per suo conto dopo l'avvio del Periodo di Adesione ma entro il termine fissato da HKSCC. A tal fine, l'Azionista dovrà verificare presso il proprio

intermediario autorizzato (*licensed securities dealer/broker/custodian bank*) i tempi necessari alla gestione dell'istruzione e inviare la medesima nei tempi richiesti dall'intermediario autorizzato (*licensed securities dealer/broker/custodian bank*); oppure

- b) tramite il proprio conto "*investor participant*" presso CCASS, dovrà impartire l'istruzione per aderire all'Offerta tramite il sistema telefonico o internet di CCASS dopo l'avvio del Periodo di Adesione ma non oltre un Giorno Lavorativo di HK prima della scadenza fissata da HKSCC o altra data eventualmente stabilita da HKSCC.

F.1.4 Dichiarazioni e garanzia

Qualora l'Azionista sia residente o cittadino al di fuori dell'Italia o di Hong, egli dichiara e garantisce che: (i) tutte le leggi e prescrizioni locali applicabili in relazione alla propria adesione sono state rispettate; e (ii) l'Azionista può validamente aderire all'Offerta in base alle leggi e regolamenti della giurisdizione di riferimento, e tale adesione sarà valida e vincolante ai sensi di tutte le normative applicabili. Qualora gli Azionisti abbiano dubbi in merito ai requisiti applicabili, essi dovrebbero consultare i propri consulenti professionali.

F.1.5 Impegni

Mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione, l'Azionista si impegna a compiere tutti gli atti necessari e a sottoscrivere tutti i documenti richiesti per dare pieno effetto alla propria adesione all'Offerta, inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la vendita delle Azioni oggetto dell'adesione libere da oneri, vincoli, diritti di prelazione e da qualsiasi altro diritto di terzi, nonché con tutti i diritti e benefici da esse derivanti, inclusi i diritti a qualsiasi dividendo o altra distribuzione per cui la *record date* cada in data pari o successiva alla Data di Pagamento del Periodo di Adesione.

F.1.6 Previsioni Generali

- (i) Le disposizioni contenute nella Scheda di Adesione e gli altri termini riportati nel Documento di Offerta si considerano incorporati nei termini dell'Offerta.
- (ii) Nel prendere le proprie decisioni, gli Azionisti devono fare affidamento sul proprio esame del Gruppo Ferretti e dei termini dell'Offerta, inclusi i relativi vantaggi e rischi. Il contenuto del Documento di Offerta, unitamente alla Scheda di Adesione, non deve essere interpretato come consulenza legale o commerciale da parte di KKCG Maritime, di UniCredit, di Somerley o dei rispettivi consulenti professionali. Gli Azionisti dovrebbero rivolgersi ai propri consulenti professionali per ottenere consulenza in merito alle proprie decisioni.
- (iii) KKCG Maritime si riserva il diritto, nel rispetto dell'HK Takeovers Code, di qualsiasi legge o requisito regolamentare applicabile e delle prescrizioni dell'Executive, di modificare il Corrispettivo o altri termini dell'Offerta. In tal caso, sarà inviato agli Azionisti un documento supplementare e una nuova Scheda di Adesione. Qualsiasi Offerta modificata rimarrà aperta per almeno 14 (quattordici) giorni di calendario dalla data di pubblicazione del documento di offerta revisionato. Qualora, nel corso dell'Offerta, KKCG Maritime modifichi i termini dell'Offerta, tutti gli Azionisti, indipendentemente dall'aver aderito o meno a tale data, avranno diritto ai termini modificati.

- (iv) Il diritto di aderire all'Offerta è personale dell'Azionista e non può essere ceduto, rinunciato a favore di terzi o comunque trasferito dagli Azionisti.
- (v) Fatti salvi: (a) i termini dell'Offerta contenute nel Documento di Offerta; (b) le previsioni del TUF, del Regolamento Emittenti e dell'HK Takeovers Code; e (c) eventuali richieste di Consob o dell'Executive, KKCG Maritime, qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta fosse superiore al Numero Massimo, determinerà il calcolo del numero di Azioni da acquistare nel contesto dell'Offerta da ciascun Azionista aderente, il Corrispettivo da corrispondere, se un'adesione presentata sia pienamente conforme ai termini dell'Offerta e qualsiasi altra questione relativa alla validità, forma ed ammissibilità (incluso il momento di ricezione) di un'adesione (purché ciò sia determinato nel rispetto dei requisiti dell'HK Takeovers Code o, in alternativa, previo consenso dell'Executive). In assenza di errore manifesto, tale determinazione da parte di KKCG Maritime sarà definitiva.
- (vi) Tutte le comunicazioni, notifiche, e i pagamenti da consegnare o inviare da, verso o tra qualsiasi Azionista saranno consegnati o inviati da, verso o tra gli stessi, o i loro agenti designati, a loro esclusivo rischio; e nessuno tra KKCG Maritime, UniCredit, Somerley o i rispettivi amministratori o consulenti professionali, né qualsiasi altro soggetto coinvolto nell'Offerta, assume responsabilità per eventuali perdite o altre passività di qualsiasi natura che possano derivarne.

F.1.7 Imposta di bollo

- (i) Per gli Azionisti residenti a Hong Kong che aderiranno all'Offerta, l'imposta di bollo *ad valorem* a carico del venditore derivante dall'adesione dell'Offerta, pari allo 0,1% dell'importo dovuto in relazione alle Azioni portate in adesione da parte degli Aderenti, ovvero, se superiore, del valore di mercato delle Azioni come determinato dal *Collector of Stamp Revenue* ai sensi della *Stamp Duty Ordinance (Chapter 117 of the Laws of Hong Kong)*, sarà detratta dall'ammontare in contanti spettante a ciascun Azionista che abbia aderito all'Offerta.
- (ii) KKCG Maritime provvederà al pagamento dell'imposta di bollo *ad valorem* dovuta dal venditore per conto degli Azionisti ad Hong Kong che aderiscono all'Offerta e pagherà l'imposta di bollo *ad valorem* dovuta dall'acquirente in relazione alle Azioni acquistate nel contesto dell'Offerta.

F.1.8 Regime Fiscale

Si raccomanda agli Azionisti di consultare i propri consulenti professionali qualora abbiano dubbi in merito alle implicazioni fiscali derivanti dall'adesione o dal mancato accoglimento dell'Offerta. Nessuno tra KKCG Maritime e le Persone che Agiscono di Concerto con esso, UniCredit, Somerley e i rispettivi beneficiari effettivi, amministratori, funzionari, consulenti, agenti o soggetti collegati, né qualsiasi altro soggetto coinvolto nell'Offerta, assume responsabilità per gli effetti fiscali o le passività fiscali che possano derivare alle persone dall'adesione o dalla mancata adesione all'Offerta.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione

Nel caso in cui l'Offerta si perfezioni (e quindi si avverino le Condizioni di Efficacia, ovvero (ove rinunciabili) le stesse siano state rinunciate da KKCG Maritime, ove rinunciabili), le Azioni oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (o la relativa porzione che sarà acquistata da KKCG Maritime in conformità al Coefficiente di Riparto) saranno trasferite a KKCG Maritime alla Data di Pagamento.

Fatto salvo qualsiasi diritto di revoca degli aderenti previsto ai sensi della Rule 19.2 dell'HK Takeovers Code, nel periodo compreso tra la data in cui le Azioni sono portate in adesione all'Offerta e la Data di Pagamento, le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate al servizio dell'Offerta (i.e., le adesioni saranno irrevocabili) e gli Aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi inerenti a tali Azioni portate in adesione nell'ambito dell'Offerta (inclusi i diritti di voto e il diritto a percepire dividendi la cui *record date* cada anteriormente alla Data di Pagamento), ma non potranno vendere, in tutto o in parte, né comunque compiere atti di disposizione (ivi inclusa la costituzione di pegni o altri vincoli o restrizioni) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel periodo compreso tra la data in cui le Azioni sono portate in adesione all'Offerta e la Data di Pagamento, non matureranno interessi sul Corrispettivo dovuto da KKCG Maritime.

Alla Data di Pagamento, le Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta (o parte delle stesse) saranno trasferite sul conto deposito titoli di KKCG Maritime. Pertanto, a partire dalla Data di Pagamento, gli Aderenti non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni portate in adesione all'Offerta.

F.3 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà, su base giornaliera, a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto al Numero Massimo.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso. Tali informazioni saranno inoltre pubblicate sul sito web dell'HK Stock Exchange (www.hkexnews.hk) in conformità all'HK Takeovers Code.

KKCG Maritime darà notizia del verificarsi o del mancato verificarsi di ciascuna Condizione di Efficacia, qualora tali Condizioni di Efficacia non siano state soddisfatte ma possano essere oggetto di rinuncia, l'eventuale rinuncia alle medesime, mediante comunicazione effettuata ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti e in conformità all'HK Takeovers Code, non appena possibile successivamente all'avveramento, al mancato avveramento o alla rinuncia della relativa Condizione di Efficacia. Inoltre, aggiornamenti sullo stato di avanzamento delle Condizioni di Efficacia del Documento di Offerta saranno pubblicati regolarmente durante il Periodo di Adesione (incluso, qualora le Condizioni di Efficacia non siano state in precedenza avverate o oggetto di

rinuncia, nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Chiusura del Periodo di Adesione).

I risultati provvisori dell'Offerta saranno annunciati da KKCG Maritime entro le ore 7:29 (CET) (13:29 (ora di Hong Kong)) del Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta.

Entro le ore 7:29 a.m. (CET) (13:29 (ora di Hong Kong)) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, KKCG Maritime comunicherà i risultati definitivi dell'Offerta e il Coefficiente di Riparto definitivo mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

Ciascuno dei Comunicati sui Risultati Provvisori dell'Offerta e del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (tra l'altro):

- i. indicherà se l'Offerta sia stata modificata, o sia scaduta, oppure sia divenuta o sia stata dichiarata incondizionata sotto ogni profilo;
- ii. indicherà il numero totale di Azioni e i diritti sulle Azioni: (a) per le quali siano state ricevute adesioni all'Offerta; (b) detenute, controllate o esercitate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con esso prima della Data di Annuncio; e (c) acquisite o concordate per essere acquisite dall'Offerente nel periodo compreso tra la Data di Annuncio e la Data di Chiusura del Periodo di Adesione;
- iii. includerà i dettagli degli eventuali strumenti rilevanti (come definiti nella Nota 4 alla Rule 22 dell'HK Takeovers Code) relativi all'Emittente che KKCG Maritime o le Persone che Agiscono di Concerto con essa abbiano preso o dato a prestito, ad eccezione delle Azioni prese a prestito che siano state successivamente oggetto di ri-prestito o vendita; e
- iv. specificherà le percentuali delle relative categorie del capitale sociale dell'Emittente e le percentuali dei diritti di voto dell'Emittente rappresentate da tali numeri.

Come richiesto dall'HK Takeovers Code e dalle HK Listing Rules, tutti gli annunci relativi all'Offerta per i quali l'Executive e l'HK Stock Exchange abbiano confermato di non avere ulteriori osservazioni saranno pubblicati sul sito web dell'HK Stock Exchange.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ad Hong Kong, in quanto le Azioni sono quotate e negoziate su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana, e sullo HK Stock Exchange.

Ad Hong Kong, in conformità ai requisiti della legge di Hong Kong, l'Offerta è promossa da Somerley, nella sua qualità di consulente finanziario, e per conto di KKCG Maritime.

La promozione dell'Offerta nei confronti di soggetti non residenti a Hong Kong o in Italia potrebbe essere influenzata dalle limitazioni ai sensi dei regolamenti applicabili nelle rispettive giurisdizioni.

Non saranno ritenute valide o efficaci adesioni all'Offerta effettuate in violazione delle limitazioni di cui sopra.

L'Offerta è estesa agli Stati Uniti d'America in conformità alla Section 14(e) e al Regulation 14E dello *U.S. Securities Exchange Act of 1934* (lo "*U.S. Securities Exchange Act*"), fatte salve le esenzioni applicabili previste dalla Rule 14d-1(d) dello *U.S. Securities Exchange Act*.

L'Offerta è rivolta ai titolari di strumenti finanziari di una società costituita in Italia ed è soggetta agli obblighi informativi e alle altre procedure previste dal diritto italiano e da quello di Hong Kong, i quali differiscono da quelli vigenti negli Stati Uniti. L'Offerta sarà effettuata in conformità con quanto richiesto dal TUF, dal SFO, dall'HK Takeovers Code e, nella misura in cui l'Offerta sia rivolta negli Stati Uniti, sarà effettuata ai sensi delle norme statunitensi applicabili in materia di *tender offer* o delle relative esenzioni od eccezioni. Pertanto, l'Offerta sarà soggetta a requisiti informativi e procedurali, anche con riferimento alle modalità e tempistiche di pagamento e regolamento, che potrebbero differire da quelli applicabili alle *tender offer* statunitensi e alla normativa statunitense.

La percezione di corrispettivo in contanti nell'ambito dell'Offerta da parte di un titolare statunitense delle Azioni può costituire un evento fiscalmente rilevante ai fini dell'imposta sul reddito federale degli Stati Uniti e delle imposte applicabili a livello statale, locale, nonché estero o di altra natura. Ogni titolare delle Azioni è invitato a consultare tempestivamente il proprio consulente professionale indipendente in merito alle conseguenze fiscali dell'adesione all'Offerta.

Potrebbe risultare difficile per i titolari statunitensi delle Azioni far valere i propri diritti o qualsiasi pretesa derivante dalla normativa federale statunitense in materia di strumenti finanziari, poiché KKCG Maritime e l'Emittente sono situati in paesi diversi dagli Stati Uniti e alcuni o tutti i rispettivi amministratori e dirigenti potrebbero risiedere in paesi diversi dagli Stati Uniti. I titolari statunitensi delle Azioni potrebbero non essere in grado di promuovere un'azione nei confronti di una società non statunitense o dei suoi amministratori o dirigenti innanzi a un tribunale non statunitense per violazioni della normativa statunitense in materia di strumenti finanziari. Inoltre, potrebbe risultare difficile per i titolari statunitensi delle Azioni notificare atti giudiziari all'interno degli Stati Uniti a KKCG Maritime o all'Emittente o ai rispettivi amministratori o dirigenti, ovvero far eseguire nei loro confronti una sentenza di un tribunale statunitense fondata sulla normativa federale o statale statunitense in materia di strumenti finanziari.

Né la *U.S. Securities and Exchange Commission* né alcuna commissione titoli o altra autorità di vigilanza di qualsiasi Stato degli Stati Uniti ha approvato o respinto l'Offerta o il Documento di Offerta, né si è espressa sulla correttezza o sulla convenienza dell'Offerta, né ha formulato alcun giudizio in merito all'accuratezza o completezza del presente annuncio o di qualsiasi documento relativo all'Offerta. Qualsiasi dichiarazione in senso contrario costituisce reato negli Stati Uniti.

F.5 Data di Pagamento

Nel caso in cui l'Offerta si perfezioni, il pagamento del Corrispettivo, a fronte del trasferimento della proprietà di tali Azioni a KKCG Maritime (o della relativa porzione, a seconda dei casi), avverrà il precedente tra (i) il quinto Giorno di Borsa Aperta e (ii) il settimo Giorno Lavorativo di HK successivo alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo la proroga del Periodo

di Adesione ai sensi della normativa vigente e con il consenso dell'Executive, il 20 aprile 2026 (i.e., la Data di Pagamento).

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta (o parte delle stesse) su di un conto deposito titoli intestato a KKCG Maritime.

Non sarà dovuto il pagamento di interessi sul Corrispettivo da parte di KKCG Maritime tra la data in cui le Azioni sono portate in adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

La liquidazione del Corrispettivo spettante a ciascun Aderente ai sensi dell'Offerta sarà effettuata integralmente in conformità ai termini dell'Offerta (fatto salvo, per gli Aderenti residenti a Hong Kong, la detrazione dell'importo dovuto a titolo di *seller's ad valorem stamp duty*), senza tener conto di alcun privilegio, diritto di compensazione, pretesa o altri diritti analoghi cui l'Offerente potrebbe altrimenti avere, o sostenere di avere, diritto nei confronti di tali Azionisti aderenti.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Fermo restando che l'Offerta divenga o sia dichiarata incondizionata e a condizione che le Schede di Adesione siano valide, complete e regolari in ogni aspetto e siano state ricevute dagli Intermediari Depositari o dagli Intermediari Incaricati (a seconda dei casi) entro il termine del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo (in relazione alle Azioni portate in adesione dagli Aderenti residenti a Hong Kong nell'ambito dell'Offerta, al netto della *seller's ad valorem stamp duty*), sarà effettuato da KKCG Maritime in denaro alla Data di Pagamento, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti tramite la Scheda di Adesione.

L'obbligazione di KKCG Maritime di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

Le Azioni risultanti in eccedenza a seguito dell'applicazione del Coefficiente di Riparto saranno nuovamente messe a disposizione degli Aderenti tramite gli Intermediari Depositari nel Giorno di Borsa Aperta successivo alla pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, nel quale sarà altresì indicato il Coefficiente di Riparto definitivo, vale a dire entro la Data di Pagamento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente, nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

F.8 Modalità e termini per la restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o riparto

Gli Azionisti e i potenziali investitori dell'Emittente devono tenere presente che l'Offerta è soggetta all'avveramento o (qualora suscettibili di rinuncia) alla rinuncia delle Condizioni di

Efficacia entro il termine del Periodo di Adesione. Alla Data del Documento di Offerta, nessuna delle Condizioni di Efficacia (fatta eccezione per la Condizioni di Efficacia di cui al paragrafo (i) e (iii) della Sezione A, Paragrafo A.2 del Documento di Offerta) risulta avverata.

Ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, KKCG Maritime comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia e, nel caso in cui le Condizioni di Efficacia non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni di Efficacia, nel Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta e nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

Ai sensi della Nota 2 della Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, in caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e (qualora tale Condizione di Efficacia possa essere rinunciata) del mancato esercizio da parte di KKCG Maritime della facoltà di rinunziarvi entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerta non si perfezionerà e decadrà.

In tal caso, le Azioni eventualmente accettate nell'ambito dell'Offerta saranno rimesse a disposizione degli Aderenti, entro un Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia: le Azioni saranno pertanto nuovamente messe a disposizione degli Aderenti (tramite i rispettivi Intermediari Depositari o altrimenti), senza alcun onere o spesa a loro carico.

G MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

G.1.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta

Le risorse finanziarie necessarie per far fronte all'Esborso Massimo saranno fornite a KKCG Maritime dalle società del gruppo KKCG, mediante apporti di capitale e/o finanziamenti soci fruttiferi o infruttiferi. KKCG Maritime si riserva la facoltà (anche in funzione dei risultati dell'Offerta) di finanziare una parte dell'Esborso Massimo tramite finanziamenti bancari. Al riguardo, si precisa, che alla Data del Documento di Offerta sono in corso contatti preliminari con istituti bancari per la valutazione di tali finanziamenti.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento di KKCG Maritime dell'Esborso Massimo, in data 26 febbraio 2026, il Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in favore di KKCG Maritime la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale il Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata – irrevocabilmente, incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento di KKCG Maritime del Corrispettivo connessi all'Offerta – a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, su semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e di Somerley, tutte le somme dovute da KKCG Maritime a titolo di Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

Si precisa che Somerley agisce in qualità di advisor finanziario di KKCG Maritime a Hong Kong in relazione all'Offerta e, in tale veste, è soggetto a specifici obblighi previsti dall'HK Takeovers Code volti a confermare che KKCG Maritime sia, e continui a essere, in grado di realizzare integralmente l'Offerta, ivi incluso con riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie sufficienti per far fronte al pagamento integrale dell'Esborso Massimo. Di conseguenza, Somerley può intervenire, insieme all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nell'attivazione della Garanzia di Esatto Adempimento in caso di inadempimento da parte dell'Offerente degli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, al fine di garantire che l'Offerente sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento in relazione al Corrispettivo dovuto nell'ambito dell'Offerta.

Conferma delle risorse finanziarie

Somerley, in qualità di consulente finanziario di KKCG Maritime a Hong Kong, conferma che KKCG Maritime dispone di risorse finanziarie sufficienti per far fronte al pagamento integrale dell'Esborso Massimo.

G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

La decisione di promuovere l'Offerta riflette la volontà di KKCG Maritime di incrementare il proprio investimento e rafforzare, dunque, la propria partecipazione in Ferretti incrementandola dall'attuale 14,5% al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

KKCG Maritime intende acquisire una partecipazione di minoranza nell'Emittente mediante l'acquisto fino al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente attraverso un'offerta parziale (i.e., l'Offerta). KKCG Maritime non intende invece promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria finalizzata al *delisting*. Questo approccio consentirà a KKCG Maritime di ottenere diritti di voto ed esercitare i propri diritti in qualità di Azionista rilevante, garantendo al contempo che le Azioni rimangano quotate su Euronext Milan e sull'HK Stock Exchange al completamento dell'Offerta. Il flottante dell'Emittente continuerà inoltre a rimanere superiore alla soglia del 25%, come richiesto dalle HK Listing Rules, al completamento dell'Offerta. KKCG Maritime intende esercitare i propri diritti di Azionista rilevante in occasione della prossima assemblea ordinaria di Ferretti, chiamata a deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e sulla nomina del consiglio di amministrazione dell'Emittente. In tale contesto, KKCG Maritime prevede di presentare una propria lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione (i.e., la lista) e considera l'Offerta uno strumento equo e trasparente per incrementare la propria partecipazione ed i relativi diritti di voto, incrementando anche la probabilità di eleggere i candidati dalla stessa proposti. Il calendario dell'Offerta è stato definito per conseguire tali obiettivi e per consentire, quindi, a KKCG Maritime di partecipare e votare nella suddetta assemblea con la partecipazione aggiuntiva acquisita tramite l'Offerta.

KKCG Maritime ritiene che, attraverso la propria rappresentanza nel consiglio di amministrazione dell'Emittente – e grazie all'esperienza e al comprovato *track record* di investimenti del proprio *management team* – potrà contribuire all'ulteriore sviluppo e crescita di Ferretti, nel contesto delle attuali dinamiche globali del settore, ivi inclusa la crescita organica a livello internazionale delle attuali linee di attività *core* nel settore della nautica di lusso, attraverso i marchi iconici di Ferretti nonché il contributo derivante dall'approfondita esperienza del Gruppo KKCG nell'individuare e realizzare operazioni di M&A di successo, a supporto dello sviluppo del *business* e dell'espansione della piattaforma. In aggiunta al *core business*, KKCG Maritime ritiene che esistano ulteriori potenziali percorsi per lo sviluppo strategico di lungo periodo del Gruppo Ferretti. Ad esempio, l'attuale crescita del settore della difesa in Europa rappresenta un'opportunità per ampliare e accelerare la presenza di Ferretti in tale segmento di mercato. KKCG Maritime ritiene che un assetto di *governance* più efficiente e in particolare una composizione del consiglio di amministrazione con profili di elevata credibilità e dal *background* professionale consolidato, consentirebbe al *management* dell'Emittente di reagire con maggiore rapidità ed efficacia alle opportunità di *business* che dovessero emergere, senza alcuna incidenza sulla continuità operativa di Ferretti in temine di *business*, né sul perimetro delle attività da essa svolte. L'esperienza maturata dal Gruppo KKCG come investitore in piattaforme caratterizzate da una forte crescita dimostra le opportunità che possono essere colte grazie alla presenza di rappresentanti di KKCG Maritime nel consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Sulla base del calendario finanziario 2026 pubblicato dall'Emittente, la data prevista per l'assemblea ordinaria annuale chiamata a deliberare, tra l'altro, sul rinnovo degli organi sociali è il 14 maggio 2026. Alla luce di quanto precede, il termine per la presentazione delle liste per il rinnovo degli organi sociali scade il 19 aprile 2026. Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime, in coerenza con gli obbiettivi dell'Offerta sopra descritti, intende presentare una lista per il numero massimo di candidati alla carica di consigliere di amministrazione dell'Emittente (*i.e.*, una lista di maggioranza), ivi inclusi uno o più amministratori esecutivi. Ai sensi dell'articolo 19 dello statuto dell'Emittente, il consiglio di amministrazione è composto da un numero di componenti compreso tra 7 (sette) e 11 (undici) amministratori.

Si precisa che né KKCG Maritime, né le Persone che Agiscono di Concerto con essa, è parte di impegni e/o ha in corso trattative o contatti in ordine all'assunzione di impegni relativamente al voto da parte di altri Azionisti a favore della lista per il rinnovo degli organi sociali dell'Emittente che sarà presentata da KKCG Maritime.

KKCG Maritime si riserva la facoltà di porre in essere, in conformità alla normativa applicabile, ogni utile iniziativa, ivi inclusa l'eventuale sollecitazione di deleghe di voto, volta a conseguire il più ampio supporto da parte degli altri Azionisti a favore della lista che sarà presentata da KKCG Maritime per il rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

In data 22 gennaio 2026, FIH, socio di maggioranza relativa dell'Emittente che detiene il 38,98% del capitale sociale dell'Emittente, sulla base delle informazioni rese pubbliche da FIH ai sensi della Rule 22 dell'HK Takeovers Code in data 28 febbraio 2026, ha dichiarato, mediante nota stampa, che intende, tra l'altro, nominare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

La capacità di KKCG Maritime di porre in essere la propria strategia relativamente all'Emittente dipenderà, in larga misura, dall'esito della votazione degli Azionisti per il rinnovo del consiglio di amministrazione all'assemblea ordinaria annuale. Qualora la lista presentata da KKCG Maritime dovesse ottenere il maggior numero di voti, dalla stessa, sulla base delle previsioni statutarie, saranno tratti tutti gli amministratori da eleggere, ad eccezione di un solo amministratore che sarà eletto dalla seconda lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti. Qualora invece, la lista presentata da KKCG Maritime dovesse risultare seconda per numero di voti, dalla stessa, sulla base delle previsioni statutarie, sarà eletto un solo amministratore. In tale ultimo caso, KKCG Maritime potrebbe non essere nelle condizioni di poter influenzare, con la medesima efficacia, le decisioni del consiglio di amministrazione dell'Emittente in coerenza con la propria strategia come sopra delineata.

Alla luce di quanto sopra descritto, le probabilità che dalla lista presentata da KKCG Maritime possa essere tratta la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente dipendono dai risultati dell'Offerta e in ogni caso, dalla decisione di voto da parte degli Azionisti, diversi da KKCG Maritime, a favore di tale lista in sede assembleare.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime non ha ancora selezionato i candidati da includere nella lista per il rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente e non ha intrapreso interlocuzioni con alcuno degli amministratori dell'Emittente finalizzate alla loro potenziale inclusione in tale lista.

G.2.2 Programmi futuri elaborati dall'Offerente in relazione all'Emittente.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta, KKCG Maritime prevede che l'Emittente prosegua la propria attività esistente e che l'impiego dei dipendenti del Gruppo Ferretti prosegua senza cambiamenti particolari.

Ferma restando la strategia di lungo termine di KKCG Maritime volta alla creazione di valore per gli Azionisti, l'Offerta offre agli Azionisti dell'Emittente la possibilità di monetizzare immediatamente – almeno in parte – il proprio investimento a un premio significativo rispetto alle recenti quotazioni medie delle Azioni, in un contesto di mercato attualmente caratterizzato da volatilità, incertezza e scarsa liquidità del titolo.

I programmi futuri individuati da KKCG Maritime e in relazione all'Emittente in caso di perfezionamento dell'Offerta sono descritti di seguito.

G.2.2.1 Programmi di gestione degli asset e qualsiasi piano aziendale approvato

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime non ha sviluppato alcun programma di gestione degli asset né piani aziendali relativi a Ferretti da attuarsi in caso di esito positivo dell'Offerta.

G.2.2.2 Investimenti e future fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, considerata la natura dell'Offerta, KKCG Maritime non ha elaborato programmi relativi agli investimenti da attuare in caso di esito positivo dell'Offerta ed alle relative forme di finanziamento.

G.2.2.3 Operazioni a esito dell'Offerta

Alla Data del Documento di Offerta, considerata la natura dell'Offerta, KKCG Maritime non ha assunto alcuna decisione in merito ad eventuali operazioni a esito dell'Offerta.

G.2.2.4 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

KKCG Group, in qualità di secondo azionista principale della società, in passato, ha ripetutamente proposto all'Emittente di essere rappresentata nel consiglio di amministrazione; tuttavia tali proposte non hanno avuto seguito.

KKCG Maritime intende esercitare i propri diritti di Azionista rilevante in occasione della prossima assemblea ordinaria di Ferretti, chiamata a deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e sulla nomina del consiglio di amministrazione dell'Emittente. In tale contesto, KKCG Maritime prevede di presentare una propria lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione (i.e., la lista) e considera l'Offerta uno strumento equo e trasparente per incrementare la propria partecipazione e i relativi diritti di voto, aumentando così la probabilità dell'elezione dei candidati dalla stessa proposti. Il calendario dell'Offerta è stato definito per conseguire tali obiettivi e per consentire, quindi, a KKCG Maritime di partecipare e votare nella suddetta assemblea con la partecipazione aggiuntiva acquisita tramite l'Offerta. KKCG Maritime, in qualità di Azionista rilevante, in occasione della prossima assemblea ordinaria di Ferretti, potrà altresì valutare di presentare anche una lista di candidati per la nomina del collegio sindacale.

KKCG Maritime ritiene che attraverso la presentazione di una lista di candidati per il rinnovo del consiglio di amministrazione con profili di elevata credibilità e dal *background* professionale consolidato, possa contribuire a migliorare il sistema di *corporate governance* dell'Emittente anche nell'ottica di una maggior collaborazione con il *management* a vantaggio della creazione di valore per tutti gli *stakeholders*.

KKCG Maritime ritiene inoltre che la *corporate governance* dell'emittente possa essere migliorata anche tramite l'adozione di un adeguata politica di remunerazione per il *management*, ivi inclusi piani di incentivazione a lungo termine in linea con le *best practice* internazionali applicabili alle società quotate.

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime non ha ancora selezionato i candidati da includere nella lista per il rinnovo del consiglio di amministrazione dell'Emittente e non ha intrapreso interlocuzioni con alcuno degli amministratori dell'Emittente finalizzate alla loro potenziale inclusione in tale lista.

G.2.2.5 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, KKCG Maritime non ha individuato alcuna modifica specifica né alcun cambiamento da apportare all'attuale statuto sociale dell'Emittente.

In caso di perfezionamento con successo dell'Offerta e alla luce degli esiti delle votazioni degli Azionisti nell'ambito dell'assemblea ordinaria annuale per il rinnovo degli organi sociali prevista il 14 maggio 2026, KKCG Maritime valuterà se, in vista dei futuri rinnovi degli organi sociali, proporre una modifica alle regole statutarie che disciplinano la nomina del consiglio di amministrazione, volta a una più ampia partecipazione degli azionisti di minoranza nel consiglio di amministrazione stesso in linea con le *best practice* di molte società quotate. In particolare, e a titolo esemplificativo, KKCG Maritime si riserva di valutare se proporre modifiche statutarie volte a consentire la nomina di tre amministratori tratti da c.d. liste di minoranza, con il sistema dei quozienti in modo da consentire una più ampia rappresentanza dell'azionariato nel consiglio di amministrazione tramite meccanismi proporzionali, già adottati da molte società quotate italiane.

G.3 Ricostituzione del flottante

L'Offerta è un'offerta volontaria parziale condizionata promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF avente ad oggetto massime n. 52.132.861 Azioni, rappresentative del 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, e, dunque, non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle Azioni da Euronext Milan e dal Main Board dell'HK Stock Exchange.

In considerazione della natura e dell'oggetto dell'Offerta, pertanto, non sussistono i presupposti né per il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, né per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF.

H EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTI

H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti il Comunicato dell'Offerente, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati tra KKCG Maritime e le Persone che Agiscono di Concerto e l'Emittente o qualsiasi Azionista o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Annuncio, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività di KKCG Maritime e/o dell'Emittente.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi tra di KKCG Maritime, le Persone che Agiscono di Concerto e l'Emittente o qualsiasi Azionista o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, concernenti il diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, KKCG Maritime riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, inclusivi di qualsiasi compenso a titolo di commissione di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione massima pari a Euro 200.000,00;
- (ii) a ciascuno degli Intermediari Incaricati (ivi incluso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) (a) una commissione pari allo 0.05% del controvalore delle Azioni acquistate da KKCG Maritime nell'ambito dell'Offerta, e (b) una commissione fissa pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

L'Intermediario Incaricato retrocederà agli Intermediari Depositari 50% delle commissioni di cui al punto (ii)(a), relative al controvalore delle Azioni depositate per il tramite di questi ultimi, nonché l'intera commissione fissa di cui punto (ii)(b) relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

Le commissioni saranno pagate a ciascuno degli Intermediari Incaricati subordinatamente all'efficacia dell'Offerta. Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti.

J IPOTESI DI RIPARTO

Gli Azionisti possono aderire all'Offerta con tutte o parte delle Azioni da essi detenute.

Trattandosi di un'offerta volontaria parziale e condizionata, subordinatamente all'avveramento o (se suscettibili di rinuncia) alla rinuncia delle Condizioni di Efficacia, qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risultasse superiore a 52.132.861 (i.e. il Numero Massimo), alle Azioni portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "*pro-rata*" in virtù del quale KKCG Maritime acquisterà da tutti gli Aderenti la stessa proporzione di Azioni da essi apportate in adesione all'Offerta.

KKCG Maritime acquisterà da ciascun Aderente, senza distinzione, un numero di Azioni determinato moltiplicando il numero di Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione per il Coefficiente di Riparto, arrotondato per difetto al numero intero di Azioni più vicino. Il numero totale di Azioni portate in adesione all'Offerta da ciascun Aderente che sarà acquistato da KKCG Maritime (i.e., il Coefficiente di Riparto) sarà determinato in base al numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta, in conformità alla seguente formula:

$$A/B \times C$$

A = il Numero Massimo (i.e. 52.132.861 Azioni);

B = il numero totale delle Azioni validamente portate in adesione dagli Aderenti nell'ambito dell'Offerta; e

C = il numero di Azioni portate in adesione dal singolo Azionista nell'ambito dell'Offerta.

È possibile che, qualora un Azionista porti in adesione all'Offerta tutte le proprie Azioni, non tutte tali Azioni vengano acquistate. Le frazioni di Azioni non saranno acquistate nell'ambito dell'Offerta e, di conseguenza, il numero di Azioni che KKCG Maritime acquisterà da ciascun Aderente in applicazione della formula di cui sopra, sarà arrotondato per difetto all'unità intera più vicina. In ogni caso, il numero totale di Azioni acquistate da KKCG Maritime non potrà eccedere le n. 52.132.861 Azioni.

Entro le ore 7:29 (CET) (13:29 (ora di Hong Kong)) del Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione, KKCG Maritime comunicherà i risultati provvisori dell'Offerta, e calcolerà l'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio, mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati Preliminari dell'Offerta. Entro le ore 7:29 a.m. (CET) (13:29 (ora di Hong Kong)) del Giorno di Borsa antecedente la Data di Pagamento, KKCG Maritime comunicherà i risultati definitivi dell'Offerta e il Coefficiente di Riparto definitivo mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

Le Azioni risultanti non acquistate da KKCG Maritime a seguito dell'applicazione dei summenzionati criteri verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso gli Intermediari Depositari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo al Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta con il quale sarà altresì reso noto il Coefficiente di Riparto definitivo.

Si segnala altresì che l'applicazione dell'eventuale riparto non consentirà agli Aderenti di revocare la loro adesione all'Offerta.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione, il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti inferiore al Numero Massimo (e le Condizioni di Efficacia si siano avverate o, se rinunciabili, siano state rinunciate), KKCG Maritime acquisterà tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, senza effettuare la procedura di riparto precedentemente descritta.

Alla data del Documento di Offerta KKCG Maritime detiene n. 49.030.027 Azioni, le quali corrispondono al 14,5% del capitale sociale dell'Emittente.

Tanto premesso in merito al meccanismo di riparto, si riporta di seguito, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, un esempio di applicazione del meccanismo di riparto precedentemente descritto.

Nel caso in cui KKCG Maritime ricevesse adesioni all'Offerta per n. 289.452.627 Azioni, corrispondenti alla totalità delle Azioni emesse dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta al netto delle complessive n. 49.030.027 Azioni già di titolarità dell'Offerente, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari al 18%. La tabella di seguito riportata illustra, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, alcuni possibili scenari di applicazione della procedura di Riparto descritta *supra* calcolati sulla base di un diverso numero di Azioni portate in adesione all'Offerta per ogni scenario.

Periodo di adesione					
Azioni oggetto dell'Offerta	52.132.861	52.132.861	52.132.861	52.132.861	52.132.861
Azioni portate in adesione all'Offerta	-	26.066.431	52.132.861	78.199.292	289.452.627
In % su Azioni oggetto dell'Offerta	-	50%	100%	150%	555%
In % sul totale delle Azioni	-	8%	15%	23%	86%
Azioni acquistate da KKCG Maritime	-	26.066.431	52.132.861	52.132.861	52.132.861
Procedura di riparto	NO	NO	NO	SI	SI
Coefficiente di Riparto	-	-	-	66.7%	18.0%
Azioni in eccedenza	-	-	-	26.066.431	237.319.766

K APPENDICI

K.1 Comunicato dell'Offerente

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited e The Stock Exchange of Hong Kong Limited non si assumono alcuna responsabilità per il contenuto della presente Comunicazione, non rilasciano alcuna dichiarazione in merito alla sua accuratezza o completezza e declinano espressamente qualsiasi responsabilità per qualsivoglia danno derivante in qualsiasi modo dall'affidamento sul contenuto della presente Comunicazione o su parte dello stesso.

La presente Comunicazione è pubblicata esclusivamente a scopo informativo e non costituisce un invito o un'offerta ad acquisire, acquistare o sottoscrivere titoli di KKCG Maritime o dell'Emittente.

La presente Comunicazione non deve essere divulgata, diffusa, pubblicata o distribuita, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in, verso o da, qualsiasi giurisdizione ove la stessa costituirebbe una violazione delle leggi o dei regolamenti applicabili in tale giurisdizione.



AZÚR A.S.

(costituita secondo le leggi della Repubblica Ceca)

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE E CONDIZIONATA PROMOSSA DA
KKCG MARITIME PER ACQUISTARE FINO A 52.132.861 AZIONI DI FERRETTI S.P.A. (CODICE
TITOLO: 09638.HK; EXM: YACHT), RAPPRESENTATIVE DEL 15,4% DEL CAPITALE SOCIALE
DELL'EMITTENTE**

Consulenti finanziari dell'Offerente



KKCG Maritime comunica la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata avente ad oggetto fino a n. 52.132.861 azioni di Ferretti, rappresentative del 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente. In caso di integrale adesione all'Offerta, KKCG Maritime verrebbe a detenere, complessivamente, n. 101.162.888 azioni di Ferretti, rappresentative del 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente¹.

PRINCIPALI TERMINI DELL'OFFERTA

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e a Hong Kong e avrà ad oggetto fino a n. 52.132.861 Azioni, prive di valore nominale, pari al 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, alle seguenti condizioni:

Per ogni AzioneEuro 3,50 (a titolo meramente esemplificativo, equivalenti
a circa HKD 31,71, sulla base del Tasso di Cambio di

¹ In caso di integrale adesione all'Offerta, la partecipazione complessiva detenuta da KKCG Maritime congiuntamente alle persone che agiscono di concerto con essa corrisponderebbe a n. 101.206.314 Azioni, rappresentative del 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato di Ferretti.

Riferimento) in denaro.

L'Offerta sarà rivolta indistintamente a tutti gli Azionisti dell'Emittente (i) ai sensi dell'Articolo 102, comma 1, del TUF e delle disposizioni attuative contenute nel Regolamento Emittenti, e (ii) in conformità all'HK Takeovers Code (in particolare, alla Rule 28 dello stesso).

Il Corrispettivo si intende *cum dividend* e, pertanto, è stato determinato assumendo che l'Emittente non approvi né dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi, prelevati da utili o riserve, anteriormente alla Data di Pagamento. Conseguentemente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto dell'importo per Azione di qualsiasi dividendo ordinario e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione deliberata dagli organi competenti dell'Emittente prima della Data di Pagamento. Tale riduzione si applicherà esclusivamente alle Azioni oggetto dell'Offerta per le quali KKCG Maritime non abbia diritto al relativo dividendo o distribuzione.

A Hong Kong, in conformità alle applicabili disposizioni di legge, l'Offerta sarà promossa da Somerley, in qualità di consulente finanziario e per conto di KKCG Maritime.

CONDIZIONI

L'Offerta sarà subordinata all'avveramento (o, se rinunciabili, alla rinuncia) delle Condizioni di Efficacia indicate nella sezione 7 della presente Comunicazione (*Condizioni di Efficacia dell'Offerta*).

CONFERMA DELLE RISORSE FINANZIARIE

Il valore massimo complessivo dell'Offerta (l'Esborso Massimo), in caso di integrale adesione, è pari a Euro 182.465.013,50.

L'Esborso Massimo sarà corrisposto in denaro e finanziato integralmente mediante risorse proprie di KKCG Maritime. Somerley, in qualità di consulente finanziario di KKCG Maritime a Hong Kong, ritiene che KKCG Maritime disponga di risorse finanziarie sufficienti per far fronte al pagamento integrale dell'Esborso Massimo.

DOCUMENTO DI OFFERTA

KKCG Maritime provvederà a depositare il Documento di Offerta presso Consob entro 20 giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione, ai sensi del TUF, e presso l'Executive, come richiesto dall'HK Takeovers Code. Il Documento di Offerta sarà pubblicato a seguito dell'approvazione da parte di Consob e dell'Executive. Il Documento di Offerta sarà messo a disposizione degli azionisti entro 21 giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione, in conformità all'HK Takeovers Code, oppure, qualora emerga chiaramente che il Documento di Offerta non possa essere pubblicato entro tale termine, KKCG Maritime richiederà all'Executive un'estensione del termine ultimo per la sua diffusione.

MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

La decisione di promuovere l'Offerta riflette l'intenzione di KKCG Maritime di incrementare il proprio investimento, e rafforzare la partecipazione detenuta da KKCG Maritime in Ferretti, portandola, dall'attuale 14,5% al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

KKCG Maritime intende esercitare i propri diritti di Azionista rilevante in occasione della prossima assemblea ordinaria di Ferretti, chiamata a deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 e sulla nomina del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. In tale contesto, KKCG Maritime prevede di presentare una propria lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione e considera l'Offerta uno strumento equo e trasparente per incrementare la propria

partecipazione e i relativi diritti di voto, a sostegno dell'elezione dei candidati dalla stessa proposti. Il calendario dell'Offerta è stato definito per conseguire tali obiettivi e per consentire, quindi, a KKCG Maritime di partecipare e votare a tale assemblea con la partecipazione aggiuntiva acquisita tramite l'Offerta.

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102, COMMA 1, DEL TUF, NONCHÉ DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI, E DELLA RULE 3.5 DELL'HK TAKEOVERS CODE

Praga, 19 gennaio 2026 – Ai sensi dell'Articolo 102 del TUF, dell'Articolo 37 del Regolamento Emittenti e della Rule 3.5 del HK Takeovers Code, KKCG Maritime comunica la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata avente ad oggetto massime n. 52.132.861 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Di seguito sono descritti i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta. Per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta che sarà reso disponibile da KKCG Maritime in conformità ai termini previsti dalla normativa applicabile in Italia e a Hong Kong.

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'OFFERENTE E I SOGGETTI CONTROLLANTI

L'Offerente è KKCG Maritime, una società per azioni costituita e operante secondo le leggi della Repubblica Ceca, con sede legale in Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praga 6, Repubblica Ceca, iscritta presso il Tribunale Municipale di Praga al numero di registrazione B 29157.

Alla data della presente Comunicazione:

- il capitale sociale di KKCG Maritime è pari a CZK 2.000.000,00, suddiviso in n. 2 (due) azioni con valore nominale di CZK 1.000.000,00 ciascuna, ed è interamente detenuto da KKCG;
- KKCG è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita e operante secondo le leggi della Svizzera, con sede legale in Kapellgasse 21, 6004 Lucerna, Svizzera, il cui intero capitale sociale è detenuto da KKCG Holding AG;
- KKCG Holding AG è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita e operante secondo le leggi della Svizzera, con sede legale in Kapellgasse 21, 6004 Lucerna, Svizzera, il cui intero capitale sociale è detenuto da Valea Holding AG;
- Valea Holding AG è una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) costituita e operante secondo le leggi del Principato del Liechtenstein, con sede legale in Industriering 14, 9491 Ruggell, Liechtenstein, il cui intero capitale sociale è detenuto da Valea Foundation;
- Valea Foundation è una fondazione (*Stiftung*) costituita e operante secondo le leggi del Principato del Liechtenstein, con sede a Vaduz. Il beneficiario esclusivo di Valea Foundation è Karel Komárek e nessun individuo detiene azioni di Valea Foundation; e
- KKCG Maritime è dunque indirettamente controllata da Valea Foundation.

KKCG è la società capogruppo del Gruppo KKCG, gruppo attivo negli investimenti e nell'innovazione che opera attraverso un'ampia e diversificata gamma di società. Il Gruppo KKCG impiega oltre 16.000 persone

in 41 paesi attraverso le società del suo portafoglio. KKCG Maritime rappresenta la piattaforma societaria dedicata al *business* marittimo all'interno del Gruppo KKCG. Oltre alle attività nel settore marittimo, il Gruppo KKCG gestisce un portafoglio diversificato di attività e investimenti, comprendente il *gaming* internazionale, i servizi IT globali, energia tradizionale e rinnovabile e lo sviluppo di *real estate* innovativo, ciascuno gestito tramite società controllate *leader* attive in molteplici giurisdizioni e organizzate in quattro settori pilastro: intrattenimento, energia, tecnologia e *real estate*. Le principali attività del Gruppo KKCG includono Allwyn, Aricoma, Avenga, MND Group, KKCG Real Estate e KKCG Maritime.

Il fondatore e presidente di KKCG è il Sig. Karel Komárek, un imprenditore, investitore e filantropo della Repubblica Ceca. Il Sig. Komárek vanta un'esperienza trentennale nella creazione e nello sviluppo di *business* in settori quali l'intrattenimento, energia, *real estate* e tecnologia. Le sue iniziative si estendono altresì allo sviluppo della comunità, alla riqualificazione urbana e alla promozione culturale e artistica, attraverso la Karel Komárek Family Foundation, istituita assieme alla moglie.

Nel Documento di Offerta saranno forniti maggiori dettagli sulla catena di controllo di KKCG Maritime.

1.2 PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON L'OFFERENTE

In virtù dei rapporti societari descritti nella sezione 1.1 della presente Comunicazione (*L'Offerente e i Soggetti Controllanti*), KKCG, KKCG Holding AG, Valea Holding AG e Valea Foundation, si considerano o presumono, ciascuna, persone che agiscono di concerto con KKCG Maritime ai sensi e per gli effetti di cui all'Articolo 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF e dell'HK Takeovers Code, in quanto controllano – direttamente o indirettamente – KKCG Maritime.

KKCG Maritime sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta.

1.3 L'EMITTENTE

L'Emittente è Ferretti S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Cattolica (Rimini), Via Irma Bandiera 62, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Romagna Forlì-Cesena e Rimini, codice fiscale e partita IVA 04485970968.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 338.482.654,00, interamente versato, suddiviso in n. 338.482.654 Azioni prive di indicazione del valore nominale, ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan (EXM: YACHT) e sull'HK Stock Exchange (codice titolo: 09638) e soggette al regime di dematerializzazione ai sensi dell'Articolo 83-bis del TUF (ISIN IT0005383291).

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicate dall'Emittente, l'Emittente non detiene azioni proprie né ha in essere opzioni, *warrant*, derivati o strumenti convertibili o scambiabili in Azioni.

Nelle tabelle che seguono sono riportati i dettagli relativi ai principali Azionisti (diversi da KKCG Maritime), sulla base delle comunicazioni effettuate alle autorità competenti ai sensi della normativa e regolamentazione applicabile in Italia e a Hong Kong².

Si riportano di seguito i principali Azionisti (diversi da KKCG Maritime) alla data della presente Comunicazione, secondo quanto risulta dalle comunicazioni presentate ai sensi dell'Articolo 120 del TUF³:

² Le discrepanze tra le partecipazioni rilevanti comunicate rispettivamente ai sensi della normativa italiana e ai sensi della normativa di Hong Kong, possono essere riconducibili alle diverse disposizioni in materia di comunicazione delle partecipazioni rilevanti applicabili in Italia e a Hong Kong e/o alla natura e ai tempi delle comunicazioni effettuate dagli Azionisti rilevanti.

³ Il numero di Azioni detenute da ciascun soggetto tenuto alla comunicazione di una partecipazione rilevante ai sensi

Dichiarante	Azionista diretto	% capitale	% diritti di voto
Shandong SASAC	Ferretti International Holding S.p.A.	37,541	37,541
Iervolino Danilo	Iervolino Danilo ⁽¹⁾	5,277	5,277

⁽¹⁾ 0,0185% delle Azioni è intestato a Hong Kong Securities Clearing Company Limited.

Si riportano di seguito i dettagli delle partecipazioni degli Azionisti rilevanti (diversi KKCG Maritime) e degli amministratori di Ferretti alla data della presente Comunicazione, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi della Parte XV della SFO:

Nome dell'Azionista	Qualifica/Natura della partecipazione	Numero di Azioni	% del capitale
Shandong Heavy Industry Group ("SHIG")	Partecipazione in una società controllata ⁽¹⁾	128.706.213	38,02
Weichai Group	Partecipazione in una società controllata ⁽¹⁾	128.706.213	38,02
Weichai Holding (HK)	Partecipazione in una società controllata ⁽¹⁾	128.706.213	38,02
Ferretti International Holding S.p.A. ("FIH")	Titolare effettivo ⁽¹⁾	128.706.213	38,02
Piero Ferrari ⁽²⁾	Partecipazione in una società controllata ⁽³⁾	15.441.768	4,68
	Titolare effettivo	239.215	0,07

⁽¹⁾ FIH detiene direttamente 128.706.213 Azioni. FIH è interamente controllata da Weichai Holding (HK). Weichai Holding (HK) è interamente controllata da Weichai Group, società controllata al 100% da SHIG. SHIG è controllata da Shandong SASAC, Shandong Guohui Investment Co., Ltd. (società interamente controllata da Shandong SASAC) e da Shandong Provincial Council for Social Security Fund rispettivamente per il 70%, 20% e 10%. Ai fini della Parte XV del SFO, ciascuna tra Weichai Holding (HK), Weichai Group e SHIG è considerata titolare di un interesse nelle Azioni detenute direttamente da FIH. Dalla sua costituzione nel giugno 2009 fino a luglio 2016, SHIG era interamente posseduta da Shandong SASAC. Nel luglio 2016, Shandong SASAC ha trasferito il 30% del capitale di SHIG a Shandong Provincial Council for Social Security Fund a titolo gratuito. Nel maggio 2018, Shandong Provincial Council for Social Security Fund ha trasferito il 20% del capitale di SHIG a Shandong Guohui Investment Co., Ltd. a titolo gratuito.

⁽²⁾ Il Sig. Piero Ferrari è un amministratore non esecutivo dell'Emittente.

⁽³⁾ KHEOPE SA detiene direttamente 15.441.768 Azioni. KHEOPE SA è interamente posseduta dal Sig. Piero Ferrari. Ai fini della Parte XV del SFO, il Sig. Piero Ferrari è considerato titolare di un interesse nelle Azioni detenute da KHEOPE.

Per informazioni sulla partecipazione di KKCG Maritime in Ferretti, si rimanda alla sezione 8 della presente Comunicazione (*Partecipazioni detenute dall'Offerente e altri accordi che coinvolgono l'Offerente e le persone che agiscono di concerto*).

Sulla base delle informazioni pubbliche, non risulta essere stata comunicata all'Emittente la sottoscrizione di alcun patto parasociale avente ad oggetto l'Emittente.

2. CATEGORIA E QUANTITATIVO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

2.1 STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti e ha ad oggetto massime n. 52.132.861 Azioni, prive di valore nominale, che rappresentano il 15,4% del capitale sociale sottoscritto e

versato dell'Emittente.

Qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risultasse superiore a 52.132.861 (*i.e.* il Numero Massimo), alle Azioni portate in adesione verrà applicato il riparto secondo il metodo del "*pro-rata*" in virtù del quale KKCG Maritime acquisterà da tutti gli Azionisti la stessa proporzione di Azioni da essi apportate in adesione all'Offerta.

Il numero totale di Azioni portate in Adesione all'Offerta da ciascun Azionista aderente che sarà acquistato da KKCG Maritime sarà determinato in base al numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta, in conformità alla seguente formula:

$$A/B \times C$$

dove:

A = il Numero Massimo (*i.e.* 52.132.861 Azioni);

B = il numero totale delle Azioni validamente portate in adesione da tutti gli Azionisti nell'ambito dell'Offerta; e

C = il numero di Azioni portate in adesione dal singolo Azionista nell'ambito dell'Offerta.

È possibile che, qualora un Azionista porti in adesione all'Offerta tutte le proprie Azioni, non tutte tali Azioni vengano acquistate. Le frazioni di Azioni non saranno acquistate nell'ambito dell'Offerta e, di conseguenza, il numero di Azioni che KKCG Maritime acquisterà da ciascun Azionista in applicazione della formula di cui sopra, sarà arrotondato per difetto all'unità intera più vicina. In ogni caso, il numero totale di Azioni acquistate da KKCG Maritime non potrà eccedere 52.132.861. Per maggiori dettagli sulle modalità di riparto si rinvia a quanto sarà descritto nel Documento di Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura – reali, obbligatori e/o personali – oltretutto liberamente trasferibili a KKCG Maritime e con tutti i diritti (inclusi i diritti di voto) ad esse attribuibili alla Data di Pagamento (*i.e.* godimento regolare).

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

In caso di integrale adesione all'Offerta, KKCG Maritime arriverà a detenere n. 101.162.888 Azioni, prive di valore nominale, che rappresentano il 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente⁴.

L'Offerta non è finalizzata a determinare l'acquisizione, da parte di KKCG Maritime (individualmente o congiuntamente ai soggetti che agiscono di concerto con essa), di una partecipazione pari o superiore alla soglia del 30%, di cui all'Articolo 106, comma 1, del TUF e alla Rule 26.1 dell'HK Takeovers Code.

L'Offerente presenterà una richiesta all'Executive volta ad ottenere una deroga dall'obbligo stabilito dalla Rule 28.7 dell'HK Takeovers Code, in relazione alla formulazione di un'Offerta per un numero massimo (anziché un numero esatto) di Azioni.

2.2 MERCATI NEI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e a Hong Kong, in quanto le Azioni sono quotate su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana, e sullo HK Stock

⁴ In caso di integrale adesione all'Offerta, la partecipazione complessiva detenuta da KKCG Maritime congiuntamente alle persone che agiscono di concerto con essa corrisponderebbe a n. 101.206.314 Azioni, rappresentative del 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato di Ferretti.

Exchange.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti.

A Hong Kong, in conformità alle applicabili disposizioni di legge, l'Offerta sarà promossa da Somerley, in qualità di consulente finanziario e per conto di KKCG Maritime.

La promozione dell'Offerta nei confronti di soggetti non residenti a Hong Kong o in Italia potrebbe essere influenzata dai regolamenti applicabili nelle rispettive giurisdizioni. Qualora la trasmissione del Documento di Offerta a qualsiasi Azionista non residente in Italia o a Hong Kong fosse vietata dai regolamenti applicabili o potesse essere effettuata solo previa osservanza di determinati condizioni o requisiti eccessivamente gravosi o onerosi, subordinatamente alla deroga da parte dell'Executive e al rispetto dei requisiti applicabili, il Documento di Offerta non potrà essere trasmesso a tali Azionisti. Si rinvia alle sezioni intitolate "Azionisti in altre giurisdizioni" e "Avvertenze per gli investitori statunitensi" alla fine della presente Comunicazione per maggiori dettagli.

3. CORRISPETTIVO UNITARIO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

KKCG Maritime riconoscerà a ciascun Azionista aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari a Euro 3,50 (a titolo puramente esemplificativo, pari a circa HKD 31,71)⁵ (*cum dividend*) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata da KKCG Maritime secondo le modalità di riparto indicate nella sezione 2.1 della presente Comunicazione (*Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta*) (i.e. il Corrispettivo). Il Corrispettivo sarà pagato in Euro a tutti gli Azionisti aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende *cum dividend* ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento. Il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo per ciascuna Azione pari a quello di qualsiasi distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve o altra distribuzione che possa essere deliberata dagli organi societari competenti dell'Emittente prima della Data di Pagamento e, salvo ove diversamente indicato o desumibile dal contesto, ogni riferimento nella presente Comunicazione, nel Documento di Offerta, o in qualsiasi altro annuncio o documento pubblicato relativo all'Offerta, al Corrispettivo si intenderà riferito al Corrispettivo così ridotto. Qualsiasi riduzione si applicherà esclusivamente alle Azioni oggetto dell'Offerta per le quali KKCG Maritime non avrà diritto al relativo dividendo o ad altra distribuzione.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico di KKCG Maritime. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

Per gli Azionisti di Hong Kong che dovessero aderire all'Offerta, l'imposta di bollo *ad valorem* a carico del venditore (arrotondata al HK\$1,00 più vicino) dovuta in relazione all'adesione all'Offerta, pari allo 0,1% dell'importo da corrispondere per dette adesioni da parte degli Azionisti, o (se superiore) del valore di mercato delle Azioni come determinato dal "Collector of Stamp Revenue" ai sensi dello "Stamp Duty Ordinance" (Capitolo 117 delle Leggi di Hong Kong), sarà detratta dall'importo in denaro da corrispondere agli Azionisti che aderiranno all'Offerta. KKCG Maritime provvederà al pagamento dell'imposta di bollo *ad valorem* a carico del venditore per conto degli Azionisti aderenti e corrisponderà l'imposta di bollo *ad valorem* a carico dell'acquirente in relazione alle adesioni all'Offerta.

Le frazioni di centesimo non saranno corrisposte e l'importo del corrispettivo in denaro dovuto a ciascun Azionista che aderirà all'Offerta sarà arrotondato al centesimo superiore.

³ A titolo puramente esemplificativo, il Corrispettivo di Euro 3,50 corrisponde a HKD 31,71 per azione, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

Il Corrispettivo per Azione incorpora:

- uno sconto pari a circa il 3,9% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni registrato su Euronext Milan nell'Ultimo Giorno di Borsa Aperta pari a Euro 3,64 per Azione;
- un premio pari a circa 5,2%, 14,6%, 19,1% e 22,8% rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati su Euronext Milan rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta incluso, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata:

Periodo	Media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali fino all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (incluso) (Euro)	Premio (%)
1 mese	3,33	5,2%
3 mesi	3,05	14,6%
6 mesi	2,94	19,1%
12 mesi	2,85	22,8%

- un premio pari a circa il 21,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato su Euronext Milan alla Undisturbed Date pari a Euro 2,89 per Azione;
- un premio pari a circa 25,9%, 25,5%, 26,3% e 26,6% rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati su Euronext Milan rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino alla Undisturbed Date inclusa, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata:

Periodo	Media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali fino all'Undisturbed Date (inclusa) (Euro)	Premio (%)
1 mese	2,78	25,9%
3 mesi	2,79	25,5%
6 mesi	2,77	26,3%
12 mesi	2,76	26,6%

- un premio pari a circa il 32,0% rispetto al patrimonio netto consolidato sottoposto a revisione legale attribuibile agli Azionisti, pari a circa Euro 2,65 per Azione al 31 dicembre 2024, calcolato sulla base del patrimonio netto consolidato sottoposto a revisione legale attribuibile agli Azionisti, pari a circa Euro 897.155.000 al 31 dicembre 2024, e di 338.482.654 Azioni in circolazione alla data della presente Comunicazione; e
- un premio pari a circa il 31,2% rispetto al patrimonio netto consolidato non sottoposto a revisione legale (*unaudited*) attribuibile agli Azionisti, pari a circa Euro 2,67 per Azione al 30 giugno 2025, calcolato sulla base del patrimonio netto consolidato non sottoposto a revisione legale (*unaudited*) attribuibile agli Azionisti, pari a circa Euro 902.717.000 al 30 giugno 2025, e di

338.482.654 Azioni in circolazione alla data della presente Comunicazione.

Il Corrispettivo per Azione⁶ include:

- uno sconto pari a circa il 1,2% sul prezzo di chiusura delle Azioni registrato presso l'HK Stock Exchange nell'Ultimo Giorno di Borsa Aperta pari a HKD 32,10 per Azione;
- un premio pari a circa il 11,1%, 21,0%, 24,4% e 30,7% rispetto alla media dei prezzi di chiusura delle Azioni registrati sull'HK Stock Exchange rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata:

Periodo	Media dei prezzi di chiusura fino all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta (inclusa) (HKD)	Premio (%)
1 mese	28,53	11,1%
3 mesi	26,22	21,0%
6 mesi	25,49	24,4%
12 mesi	24,27	30,7%

- un premio pari a circa il 21,9% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni registrato sull'HK Stock Exchange alla Undisturbed Date pari a HKD 26,02 per Azione; e
- un premio pari a circa il 27,2%, 27,0%, 27,4% e 33,5% rispetto alla media dei prezzi di chiusura delle Azioni registrati sull'HK Stock Exchange rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi fino alla Undisturbed Date inclusa, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata:

Periodo	Media dei prezzi di chiusura fino alla Undisturbed Date (inclusa) (HKD)	Premio (%)
1 mese	24,92	27,2%
3 mesi	24,97	27,0%
6 mesi	24,88	27,4%
12 mesi	23,75	33,5%

L'Esborso Massimo dell'Offerta, in caso di integrale adesione, è pari a Euro 182.465.013,50⁷.

Il pagamento del Corrispettivo a favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni portate in adesione a favore di KKCG Maritime, (o la parte pertinente delle stesse, a seconda dei casi) avverrà alla Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

⁶ A titolo puramente esemplificativo, il Corrispettivo di Euro 3,50 corrisponde a HKD 31,71 per Azione, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

³ L'Esborso Massimo corrisponde a HKD 1.653.370.226,83, sulla base del Tasso di Cambio di Riferimento.

Il pagamento del Corrispettivo avverrà integralmente alla Data di Pagamento.

Conferma delle risorse finanziarie

L'Esborso Massimo sarà pagato in denaro e sarà finanziato interamente tramite mezzi propri di KKCG Maritime. Somerley, in qualità di consulente finanziario di KKCG Maritime a Hong Kong, ritiene che KKCG Maritime disponga di risorse finanziarie sufficienti per far fronte al pagamento integrale dell'Esborso Massimo.

Inoltre, KKCG Maritime dichiara, ai sensi dell'Articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo.

4. DOCUMENTO DI OFFERTA E PERIODO DI ADESIONE

KKCG Maritime depositerà presso Consob il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione, ai sensi dell'Articolo 102, comma 3, del TUF e presso l'Executive, come richiesto dall'HK Takeovers Code. Il Documento di Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte di Consob e dell'Executive. Il Documento di Offerta sarà messo a disposizione degli Azionisti entro 21 giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione in conformità al HK Takeovers Code oppure, qualora risulti evidente che il Documento di Offerta non possa essere pubblicato entro tale termine, KKCG Maritime richiederà all'Executive l'autorizzazione per la una proroga della data ultima di messa a disposizione del Documento di Offerta.

Il Periodo di Adesione sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'Articolo 40 del Regolamento Emittenti, il quale richiede una durata compresa fra un minimo di 15 (quindici) giorni e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta di Euronext Milan, fatto salvo anche il rispetto dell'HK Takeovers Code o come altrimenti concordato con l'Executive.

Come indicato nella sezione 5.2 della presente Comunicazione (*Motivazioni dell'Offerta*), il calendario dell'Offerta è stato pianificato per consentire a KKCG Maritime di partecipare e votare con la partecipazione aggiuntiva acquisita tramite l'Offerta alla prossima assemblea ordinaria dell'Emittente, chiamata a deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 e sulla nomina del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Fatto salvo ogni diritto di revoca spettante agli aderenti ai sensi della Rule 19.2 dell'HK Takeovers Code, nel periodo compreso tra la data in cui le Azioni sono portate in adesione all'Offerta e la Data di Pagamento, le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate alla stessa (*i.e.* le adesioni saranno irrevocabili) e gli Azionisti aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi relativi alle Azioni portate in adesione all'Offerta (inclusi i diritti di voto e il diritto a percepire i dividendi la cui *record date* sia stabilita anteriormente alla Data di Pagamento), ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso del periodo tra la data in cui le Azioni sono portate in adesione all'Offerta e la Data di Pagamento, non saranno dovuti da parte di KKCG Maritime interessi sul Corrispettivo.

Ai fini dell'HK Takeovers Code, il "periodo di adesione" relativo all'Offerta ha inizio a partire dalla data della presente Comunicazione.

5. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Presupposti giuridici dell'Offerta e legge applicabile

L'Emittente è una società costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Italia, e le azioni sono

quotate e negoziate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, e sul Main Board dell'HK Stock Exchange.

A seguito della quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente sul Main Board dell'HK Stock Exchange avvenuta in data 31 marzo 2022, l'Emittente è soggetto alle disposizioni legislative e regolamentari applicabili alle società con azioni quotate su tale mercato, ivi incluse, le disposizioni in materia di offerta pubblica contenute nel HK Takeovers Code.

In considerazione di tale circostanza, l'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata promossa (i) ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 102, comma 1, del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, e (ii) in conformità con il HK Takeovers Code (in particolare, la Rule 28 dello stesso).

5.2 Motivazioni dell'Offerta

La decisione di promuovere l'Offerta riflette la volontà di KKCG Maritime di incrementare il proprio investimento, e rafforzare la propria partecipazione in Ferretti portandola dall'attuale 14,5% al 29,9% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

KKCG Maritime intende esercitare i propri diritti di Azionista rilevante in occasione della prossima assemblea ordinaria di Ferretti, chiamata a deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 e sulla nomina del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. In tale contesto, KKCG Maritime prevede di presentare una propria lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione e considera l'Offerta uno strumento equo e trasparente per incrementare la propria partecipazione e i relativi diritti di voto, a sostegno dell'elezione dei candidati dalla stessa proposti. Il calendario dell'Offerta è stato definito per conseguire tali obiettivi e per consentire, quindi, a KKCG Maritime di partecipare e votare a tale assemblea con la partecipazione aggiuntiva acquisita tramite l'Offerta.

KKCG Maritime ritiene che, attraverso la propria rappresentanza nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente – e grazie all'esperienza e al comprovato *track record* di investimenti del proprio *management team* – potrà contribuire all'ulteriore sviluppo e crescita di Ferretti, per linee interne ed esterne, nel contesto delle attuali dinamiche globali del settore.

Coerentemente con la strategia di lungo termine di KKCG Maritime volta alla creazione di valore per gli azionisti, l'Offerta offre agli Azionisti dell'Emittente la possibilità di monetizzare immediatamente – almeno in parte – il proprio investimento a un premio significativo rispetto alle recenti quotazioni medie delle azioni Ferretti, in un contesto di mercato attualmente caratterizzato da volatilità, incertezza e scarsa liquidità del titolo.

6. NESSUNA INTENZIONE DI REVOCARE LE AZIONI FERRETTI DALLA NEGOZIAZIONE

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata e non è finalizzata a, né potrà determinare, la revoca dalle negoziazioni delle azioni ordinarie di Ferretti dalla quotazione su Euronext Milan o sul Main Board dello HK Stock Exchange.

In considerazione della natura e dell'oggetto dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicazione dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108 del TUF e/o del diritto di acquisto ai sensi dell'Articolo 111 del TUF.

7. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

Ferma restando la necessaria approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob e dell'Executive

al termine delle relative istruttorie, l'Offerta sarà subordinata al verificarsi (o, se rinunciabile, alla rinuncia) di ciascuna delle seguenti Condizioni di Efficacia:

- (i) l'Executive approvi l'Offerta ai sensi della Rule 28.1 dell'HK Takeovers Code e tale autorizzazione resti pienamente valida ed efficace;
- (ii) sia stata rilasciata l'autorizzazione ai sensi della Normativa Golden Power – in forma espressa o a seguito del decorso del termine per il formarsi del silenzio-assenso ai sensi della Normativa Golden Power – da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri italiana, senza l'imposizione di alcuna condizione, impegno, obbligo o prescrizione in merito all'operazione di acquisizione da parte di KKCG Maritime delle Azioni oggetto dell'Offerta;
- (iii) la competente autorità *antitrust* in Austria approvi l'operazione proposta da KKCG Maritime con l'Offerta senza l'imposizione di alcuna condizione, impegno, obbligo o prescrizione in merito all'operazione di acquisizione da parte di KKCG Maritime delle Azioni oggetto dell'Offerta; e
- (iv) l'Emittente e/o le sue società controllate, dirette o indirette, e/o collegate non abbiano deliberato e, in ogni caso, realizzato, né si siano impegnate a realizzare, atti o operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 104 del TUF e/o della Rule 4 dell'HK Takeovers Code, anche qualora tali atti o operazioni siano stati autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dell'Emittente o decisi e attuati autonomamente dalle assemblee ordinarie o straordinarie e/o dagli organi amministrativi delle società controllate e/o collegate dell'Emittente.

KKCG Maritime si riserva il diritto di rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni di Efficacia indicate nei paragrafi (ii), (iii) e (iv) di cui sopra, in conformità alla disciplina applicabile e dell'HK Takeovers Code, in ciascun caso dandone comunicazione ai sensi della normativa vigente e dell'HK Takeovers Code.

Ai sensi della Nota 2 alla Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, KKCG Maritime può invocare una o più delle Condizioni di Efficacia (diverse dalla Condizione di Efficacia indicata al paragrafo (i) di cui sopra) come base per non procedere con l'Offerta solo se le circostanze che danno origine al diritto di invocare tale Condizione di Efficacia sono di rilevanza sostanziale per KKCG Maritime nel contesto della Offerta.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. Pertanto, subordinatamente all'avveramento (o, se rinunciabile, alla rinuncia) delle Condizioni di Efficacia, KKCG Maritime acquisterà tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta fino al Numero Massimo.

KKCG Maritime darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui tali Condizioni dell'Offerta non si siano verificate e sono suscettibili di rinuncia, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'Articolo 36 del Regolamento Emittenti e in conformità con il HK Takeovers Code.

Ai sensi della Nota 2 della Rule 30.1 dell'HK Takeovers Code, in caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e (se suscettibili di rinuncia) di mancato esercizio da parte di KKCG Maritime della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli Azionisti aderenti, entro il giorno di borsa aperto successivo alla data in cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta: le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli Azionisti aderenti (per il tramite degli intermediari depositari o con altre modalità, secondo quanto applicabile), senza addebito di oneri o spese a loro carico.

8. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE, OPERAZIONI E ALTRI ACCORDI CHE COINVOLGONO L'OFFERENTE E LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione:

- KKCG Maritime detiene, direttamente, n. 49.030.027 Azioni, rappresentative del 14,5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente; e
- la Sig.ra Katarína Kohlmayer, considerata persona che agisce di concerto con KKCG Maritime ai sensi dell'Articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. d) del TUF e dell'HK Takeovers Code, in qualità di membro del consiglio di amministrazione di KKCG e membro del consiglio di sorveglianza di KKCG Maritime, detiene 43.426 Azioni (pari a circa lo 0,01% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente).

Salvo quanto appena indicato, alla data della presente Comunicazione, né KKCG Maritime né le persone che agiscono di concerto con essa detengono o esercitano il controllo o la gestione su ulteriori Azioni dell'Emittente (o diritti di voto su tali Azioni) né titoli convertibili, *warrant*, opzioni o derivati relativi a titoli dell'Emittente e non ci sono titoli rilevanti (*relevant securities*) (come definiti nella Nota 4 alla Rule 22 dell'HK Takeovers Code) che KKCG Maritime e le persone che agiscono di concerto con essa abbiano preso a prestito o concesso in prestito (salvo eventuali azioni prese a prestito che siano state successivamente ri-prestate o vendute).

Alla data della presente Comunicazione:

- (i) né KKCG Maritime né alcuna persona che agisce di concerto con essa hanno ricevuto impegni irrevocabili di adesione all'Offerta;
- (ii) non risulta in essere alcun accordo (sia esso sotto forma di opzione, manleve o altro) relativo alle azioni di KKCG Maritime o dell'Emittente che possa rilevare ai fini dell'Offerta;
- (iii) KKCG Maritime non è parte di alcun accordo o intesa che disciplini le circostanze nelle quali esso possa, o non possa, invocare o tentare di invocare una qualsiasi Condizione di Efficacia;
- (iv) l'Offerta non comporta né è altrimenti connessa a una vendita (diretta o indiretta) da parte di un venditore di Azioni; e
- (v) non sussiste alcuna intesa, accordo o patto speciale (ai sensi della Rule 25 dell'HK Takeovers Code) tra qualsiasi Azionista e KKCG Maritime o qualsiasi persona che agisce di concerto con essa.

Nel corso dei sei mesi precedenti alla data della presente Comunicazione, né KKCG Maritime né alcuna persona che agisce di concerto con essa ha acquisito Azioni.

9. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

Il perfezionamento dell'Offerta è soggetto all'ottenimento delle autorizzazioni indicate nella sezione 7 della presente Comunicazione (*Condizioni di Efficacia*).

10. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, e tutti gli ulteriori comunicati e documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* di KKCG Maritime all'indirizzo www.kkcg.com/maritime e sul sito *web* della HK Stock Exchange all'indirizzo www.hkexnews.com.hk.

11. CONSULENTI

In relazione all'Offerta, KKCG Maritime è assistita da Clifford Chance Milano e Hong Kong, in qualità di *lead legal advisor*, e da UniCredit, in qualità di *lead financial advisor*, nonché Somerley in qualità di *financial advisor* a Hong Kong.

12. INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI

Ai sensi della Rule 3.8 dell'HK Takeovers Code, si ricorda ai rispettivi soggetti collegati all'Emittente e a KKCG Maritime (come definiti dal HK Takeovers Code, inclusi coloro che detengono o controllano il 5% o più di qualsiasi classe di titoli rilevanti dell'Emittente) l'obbligo di comunicare le proprie operazioni sui titoli rilevanti dell'Emittente ai sensi della Rule 22 dell'HK Takeovers Code. Ai sensi della Rule 3.8 dell'HK Takeovers Code, il testo integrale della Nota 11 alla Rule 22 dell'HK Takeovers Code è riportato di seguito.

Responsabilità di intermediari, banche e altri operatori

Gli intermediari, le banche e altri soggetti che effettuano operazioni su titoli rilevanti per conto dei clienti hanno il dovere generale di assicurarsi, per quanto in loro potere, che tali clienti siano consapevoli degli obblighi di comunicazione applicabili ai soggetti collegati ad un offerente o alla società oggetto dell'offerta e ad altri soggetti ai sensi della Rule 22 e che siano disposti a rispettarli. I principali operatori e dealer che trattano direttamente con gli investitori dovrebbero, nei casi appropriati, richiamare l'attenzione sulle Regole pertinenti. Tuttavia, ciò non si applica quando il valore totale delle operazioni (esclusi imposta di bollo e commissioni) su qualsiasi titolo rilevante effettuate per un cliente in un periodo di 7 giorni è inferiore a HK\$1 milione.

Questa esenzione non modifica l'obbligo dei soggetti principali, dei soggetti collegati e di altri soggetti di comunicare autonomamente le proprie operazioni, indipendentemente dal valore complessivo.

Gli intermediari sono tenuti a collaborare con l'Executive nelle sue richieste di informazioni relative alle operazioni. Pertanto, coloro che effettuano operazioni su titoli rilevanti devono essere consapevoli che broker e altri intermediari forniranno all'Executive, nell'ambito di tale collaborazione, le informazioni pertinenti relative a tali operazioni, incluse le identità dei clienti.

13. DEFINIZIONI

Nella presente Comunicazione, salvo che il contesto richieda altrimenti, le seguenti espressioni avranno i significati di seguito indicati:

"Azione/i"	Le azioni dell'Emittente
"Azionista/i"	I titolari delle Azioni
"Borsa Italiana"	Borsa Italiana S.p.A., società che organizza e gestisce Euronext Milan
"Comunicazione"	La presente comunicazione
"Condizioni di Efficacia"	Le condizioni dell'Offerta, come indicate nella sezione 7 della presente Comunicazione (<i>Condizioni di Efficacia dell'Offerta</i>).
"Consob"	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, i.e. l'autorità italiana per la vigilanza dei mercati finanziari
"Corrispettivo"	Il corrispettivo in denaro che sarà corrisposto da KKCG Maritime a ciascun Azionista che aderirà all'Offerta, pari a Euro 3,50 (<i>cum dividend</i>) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata da KKCG Maritime

"Data di Pagamento"	La data che cade per prima tra il quinto giorno di borsa aperta su Euronext Milan e il settimo giorno lavorativo (come definito nell'HK Takeovers Code) successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione
"Documento di Offerta "	Il documento di offerta che sarà messo a disposizione da KKCG Maritime in conformità alle disposizioni di legge applicabili in Italia e a Hong Kong
"Esborso Massimo"	Il controvalore massimo dell'Offerta, assumendo l'integrale adesione alla stessa
"Euro"	L'Euro, la valuta legale degli Stati membri dell'Unione Europea
"Euronext Milan"	L'Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana
"Executive"	Il Direttore Esecutivo della Corporate Finance Division della SFC o eventuali suoi delegati (<i>Executive Director of the Corporate Finance Division of the SFC or any delegate(s) of the Executive Director</i>)
"Ferretti" o "Emittente"	Ferretti S.p.A. società per azioni costituita secondo il diritto italiano, con sede legale a Cattolica (RN), in Via Irma Bandiera 62, iscritta presso il Registro delle Imprese di Romagna, Forlì – Cesena e Rimini, C.F. e P.IVA 04485970968, e le cui Azioni sono quotate su Euronext Milan (EXM: YACHT) e sul Main Board dell'HK Stock Exchange (codice titolo: 09638)
"HKD"	I Dollari di Hong Kong, valuta legale di Hong Kong
"HK Stock Exchange"	Lo Stock Exchange di Hong Kong Limited
"HK Takeovers Code"	Il Codice sulle Offerte Pubbliche di Acquisto e Fusione di Hong Kong (<i>Hong Kong Code on Takeovers and Mergers</i>) emesso dalla SFC
"Hong Kong"	La Regione Amministrativa Speciale di Hong Kong della Repubblica Popolare Cinese
"KKCG"	KKCG Group AG, la società controllante direttamente il 100% di KKCG Maritime
"KKCG Group"	Un gruppo attivo negli investimenti e nell'innovazione, operante tramite una vasta gamma di società, di cui KKCG è la società capogruppo
"KKCG Maritime" o "Offerente"	Azúr a.s., società per azioni costituita secondo le leggi della Repubblica Ceca, con sede legale in Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praga 6, Repubblica Ceca, iscritta presso il Tribunale Municipale di Praga con numero di registrazione B 29157

"Normativa Golden Power"	Il Decreto Legge n. 21 del 15 marzo 2012, convertito con modificazioni dalla Legge n. 56 del 2012, come successivamente modificato, contenente le norme in materia di poteri speciali sugli assetti societari nei settori della difesa e della sicurezza nazionale, nonché per le attività di rilevanza strategica nei settori dell'energia, dei trasporti e delle comunicazioni
"Numero Massimo"	Il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, pari a 52.132.861 Azioni
"Offerta"	L'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata promossa da KKCG Maritime per acquisire fino a 52.132.861 Azioni
"Periodo di Adesione"	Il periodo entro il quale l'Offerta potrà essere validamente accettata dagli Azionisti
"Regolamento Emittenti"	Il regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, recante le regole di attuazione del TUF, concernenti la disciplina degli emittenti
"SFC"	La <i>Securities and Futures Commission</i> di Hong Kong
"SFO"	La <i>Securities and Futures Ordinance</i> (Capitolo 571 delle Leggi di Hong Kong)
"Somerley"	Somerley Capital Limited, società autorizzata allo svolgimento delle attività regolamentate Tipo 1 (negoziazione in strumenti finanziari) e Tipo 6 (consulenza in finanza aziendale) ai sensi della SFO e <i>financial advisor</i> a Hong Kong di KKCG Maritime in relazione all'Offerta
"Tasso di Cambio di Riferimento"	Il tasso di cambio di riferimento all'Ultimo Giorno di Borsa Aperta, pari a 9,0613 HKD = 1 Euro (fonte: Banca Centrale Europea)
"TUF"	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, <i>i.e.</i> il Testo Unico dell'intermediazione finanziaria
"Ultimo Giorno di Borsa Aperta"	16 gennaio 2026, essendo l'ultimo giorno intero di borsa aperta precedente alla data della presente Comunicazione
"Undisturbed Date"	L'11 dicembre 2025, l'ultimo giorno di borsa aperta precedente all'avvio di una serie di acquisti di Azioni da parte del principale azionista dell'Emittente
"UniCredit"	UniCredit S.p.A., <i>lead financial advisor</i> di KKCG Maritime in relazione all'Offerta
"%"	Per cento

In nome di

Azúr a.s.

Michal Tománek

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Kamil Zeman

Member of the Board

Praga, 19 gennaio 2026

Alla data della presente Comunicazione, il consiglio di amministrazione di KKCG Maritime è composto da Michal Tománek e Kamil Zeman.

Alla data della presente Comunicazione, il consiglio di amministrazione di KKCG è composto dal Sig. Karel Komárek, il Sig. Jiří Radoch, Sig. Pavel Šaroč, la Sig.ra Katarina Kohlmayer, il Sig. David Koláček, il Sig. Paul Schmid, il Sig. Josef Bartoš e la Sig.ra Alena Bastiš.

Gli amministratori di KKCG Maritime e KKCG accettano congiuntamente e solidalmente la piena responsabilità per l'accuratezza delle informazioni contenute nella presente Comunicazione e confermano, dopo aver effettuato tutte le verifiche ragionevoli, che, per quanto a loro conoscenza, le opinioni espresse nella presente Comunicazione sono state formulate dopo attenta e diligente considerazione e che non vi sono altri fatti non contenuti nella presente Comunicazione, la cui omissione renderebbe fuorviante qualsiasi dichiarazione in essa contenuta.

In caso di difformità tra il testo italiano/inglese e il testo cinese della presente Comunicazione, prevarrà il testo italiano/inglese.

AZIONISTI IN ALTRE GIURISDIZIONI

La promozione dell'Offerta nei confronti degli Azionisti non residenti in Italia o a Hong Kong potrebbe essere influenzata dalle leggi applicabili nelle rispettive giurisdizioni.

Gli Azionisti non residenti in Italia o a Hong Kong devono informarsi e rispettare le disposizioni di legge e regolamentari vigenti nelle proprie giurisdizioni. È responsabilità di ciascun Azionista che intenda aderire all'Offerta o intraprendere qualsiasi altra azione in relazione alla stessa assicurarsi della piena osservanza delle leggi e dei regolamenti applicabili nella propria giurisdizione, incluso l'ottenimento di eventuali autorizzazioni governative o di altra natura, il rispetto di eventuali obblighi di deposito, registrazione o altre formalità, nonché il pagamento di eventuali imposte di emissione, trasferimento o altre imposte dovute da tale azionista nella medesima giurisdizione.

Qualsiasi adesione all'Offerta da parte di un Azionista sarà considerata quale dichiarazione e garanzia da parte di tale azionista nei confronti di KKCG Maritime e dei suoi consulenti (inclusi gli advisor finanziari) che tutte le leggi e prescrizioni applicabili sono state rispettate da tale azionista e che l'Offerta può essere validamente accettata da tale azionista ai sensi delle leggi della giurisdizione di riferimento. Gli Azionisti sono invitati a consultare i propri consulenti professionali in caso di dubbi.

Qualora la trasmissione del Documento di Offerta agli Azionisti non residenti in Italia o a Hong Kong fosse vietata dalla legge o dai regolamenti applicabili o potesse essere effettuata solo previa osservanza di determinati condizioni o requisiti

eccessivamente gravosi o onerosi (o comunque non nell'interesse di KKCG Maritime, dell'Emittente o dei rispettivi azionisti), subordinatamente alla deroga da parte dell'Executive e al rispetto dei requisiti applicabili, il Documento di Offerta non potrà essere trasmesso a gli Azionisti che si trovino in tali giurisdizioni. KKCG Maritime richiederà tale deroga ai sensi della Nota 3 alla Rule 8 dell'HK Takeovers Code in quel momento. Tale deroga sarà concessa solo qualora l'Executive ritenga che la trasmissione del Documento di Offerta a tali Azionisti in altre giurisdizioni risulterebbe eccessivamente onerosa. Nel concedere la deroga, l'Executive si assicurerà che tutte le informazioni rilevanti contenute nel Documento di Offerta siano rese disponibili a tali azionisti in altre giurisdizioni.

La presente Comunicazione non costituisce un'offerta di vendita né un invito o sollecitazione a formulare un'offerta di acquisto, sottoscrizione o scambio di strumenti finanziari, né una sollecitazione di voto o approvazione in alcuna giurisdizione. La presente Comunicazione non costituisce un prospetto né un documento equivalente al prospetto.

Avvertenze per gli investitori statunitensi

L'Offerta avrà ad oggetto strumenti finanziari di una società costituita in Italia ed è soggetta agli obblighi di informativa e alle altre procedure previste dalla normativa italiana e di Hong Kong, che differiscono da quelle vigenti negli Stati Uniti. L'Offerta sarà effettuata in conformità alle disposizioni del TUF, del SFO, dell'HK Takeovers Code e, nella misura in cui l'Offerta sia effettuata negli Stati Uniti, sarà condotta ai sensi delle norme statunitensi applicabili in materia di offerte pubbliche di acquisto o delle relative esenzioni o eccezioni. Di conseguenza, l'Offerta sarà soggetta a obblighi di informativa e ad altre procedure, incluse quelle relative alle modalità e ai tempi di pagamento e regolamento, che potrebbero differire da quelle previste dalle procedure e dalla normativa statunitense in materia di offerte pubbliche di acquisto.

La ricezione di denaro a seguito dell'Offerta da parte di un titolare statunitense di Azioni potrebbe costituire un'operazione imponibile ai fini dell'imposta federale sul reddito negli Stati Uniti e delle imposte statali e locali applicabili, nonché delle normative fiscali estere e di altra natura. Ciascun titolare di Azioni è invitato a consultare immediatamente il proprio consulente professionale indipendente in merito alle conseguenze fiscali derivanti dall'adesione all'Offerta.

Potrebbe essere difficile per i titolari statunitensi di Azioni far valere i propri diritti e qualsiasi pretesa derivante dalle leggi federali statunitensi in materia di strumenti finanziari, poiché KKCG Maritime e l'Emittente hanno sede in Paesi diversi dagli Stati Uniti e alcuni o tutti i rispettivi amministratori e dirigenti potrebbero essere residenti in Paesi diversi dagli Stati Uniti. I titolari statunitensi di Azioni potrebbero non essere in grado di promuovere azioni legali contro una società non statunitense o i suoi amministratori o dirigenti in un tribunale non statunitense per violazioni delle leggi statunitensi in materia di strumenti finanziari. Inoltre, potrebbe essere difficile per i titolari statunitensi di Azioni notificare atti negli Stati Uniti a KKCG Maritime o all'Emittente o ai rispettivi amministratori o dirigenti, o far eseguire nei loro confronti una sentenza di un tribunale statunitense basata sulle leggi federali o statali statunitensi in materia di strumenti finanziari.

L DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nella presente Sezione L sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

in relazione ai documenti di cui alla Sezioni L.1 e L.3:

- (i) la sede sociale di KKCG Maritime a Praga (Repubblica Ceca), in Evropská 866/71, Vokovice, 160 00 Praga 6;
- (ii) la sede sociale di Equita SIM S.p.A. (Intermediario Incaricato del Coordinamento per la Raccolta delle Adesioni) in Milano (Italia), Via Filippo Turati, 9;
- (iii) il sito internet di KKCG Maritime (www.kkcg.com/maritime);
- (iv) il sito internet del Global Information Agent (www.georgeson.com/it).
- (v) la sede di Equita SIM S.p.A. (Intermediario Incaricato) in Milano (Italia), Via Filippo Turati, 9;
- (vi) la sede di Banca Akros – Gruppo Banco BPM (Intermediario Incaricato) in Milano (Italia), Viale Eginardo, 29;
- (vii) la sede di BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA (Intermediario Incaricato) in Milano (Italia), Via Rossellini, 16;
- (viii) la sede di BNP Paribas, Succursale Italia (Intermediario Incaricato) in Milano (Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3; e

in relazione ai documenti di cui alla Sezione L.2:

- (ix) il sito internet dell'Emittente (www.ferrettigroup.com);

Per qualsiasi richiesta o informazione relativa all'Offerta, i titolari delle Azioni possono chiamare i seguenti numeri +39 800 189 914 / +39 06 45212907, messi a disposizione dal Global Information Agent, attivi nei giorni feriali:

- a) per il periodo tra il primo giorno del Periodo di Adesione (compresa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (CET) (dalle ore 16:00 alle ore 1:00 del giorno successivo (ora di Hong Kong)); e
- b) per il periodo dal 29 marzo 2026 alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione (estremi inclusi), ore 9:00 alle ore 18:00 (CET) (dalle ore 15:00 alle ore 24:00 del giorno successivo (ora di Hong Kong) (successivamente al passaggio all'ora legale dell'Europa centrale)).

Inoltre, copie dei documenti indicati nella Sezione L.1 e L.3 sono specificamente pubblicate sui siti web della SFC (www.sfc.hk) e dell'HK Stock Exchange (www.hkexnews.hk) dalla Data del Documento di Offerta fino alla Data di Chiusura del Periodo di Adesione inclusa.

L.1 Documenti relativi all'Offerente

- (i) Statuto sociale e atto costitutivo di KKCG Maritime.

- (ii) Relazione finanziaria non revisionata dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, comprendente il bilancio e il bilancio consolidato di KKCG Maritime al 31 dicembre 2025, corredata dagli allegati previsti per legge.

L.2 Documenti relativi all'Emittente

- (i) Relazione Finanziaria Annuale 2024, comprendente il bilancio di esercizio dell'Emittente e il bilancio consolidato del Gruppo Ferretti al 31 dicembre 2024, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (ii) Relazione Finanziaria Semestrale 2025 Gruppo Ferretti, comprensiva del bilancio consolidato intermedio sintetico del Gruppo Ferretti relativo ai sei mesi conclusi al 30 giugno 2025.

L.3 Documenti relativi all'Offerente richiesti ai sensi dell'HK Takeovers Code

- (i) Statuto di KKCG Maritime.
- (ii) Consenso scritto cui si fa riferimento nel paragrafo intitolato "Esperto e Consenso" nella Sezione M, Paragrafo M.1, del Documento di Offerta.

M ALTRE PRESCRIZIONI DI INFORMATIVA AI SENSI DELL'HK TAKEOVERS CODE**M.1 Esperto e Consenso**

Di seguito è indicato il nome esteso e le qualifiche di Somerley che agisce in qualità di *financial advisor* di KKCG Maritime in Hong Kong:

Nome	Qualifica
Somerley Capital Limited	Società autorizzata a svolgere le attività regolamentate di Tipo 1 (negoziante in strumenti finanziari) e Tipo 6 (consulenza in materia di finanza aziendale) ai sensi del SFO.

Alla Data del Documento di Offerta, Somerley ha prestato, e non ha revocato, il proprio consenso scritto all'emissione del Documento di Offerta, con l'inclusione al suo interno dei riferimenti al proprio nome, logo e/o qualifiche, nella forma e nel contesto in cui tali elementi compaiono.

Alla Data del Documento di Offerta, la sede legale di Somerley è situata in 20/F China Building, 29 Queen's Road Central, Hong Kong.

Alla Data del Documento di Offerta, la sede legale di UniCredit è situata in Piazza Gae Aulenti 3 - Torre A, 20154, Milano, Italia.

N DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo a KKCG Maritime.

KKCG Maritime dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ AI SENSI DELL'HK TAKEOVERS CODE

Alla Data del Documento di Offerta, i membri del consiglio di amministrazione di KKCG Maritime comprendono Michal Tománek e Kamil Zeman.

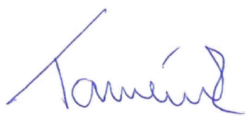
Alla Data del Documento di Offerta, i membri del consiglio di amministrazione di KKCG comprendono Karel Komárek, Jiří Radoch, Pavel Šaroch, Katarína Kohlmayer, David Koláček, Paul Schmid, Josef Bartoš e Alena Bastis.

Gli amministratori di KKCG Maritime e KKCG, assumono congiuntamente e disgiuntamente la piena responsabilità per l'esattezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta e confermano, avendo effettuato tutte le verifiche ragionevoli, che, per quanto a loro conoscenza, le opinioni espresse nel Documento di Offerta sono formulate dopo debita e attenta considerazione e che non esistono altri fatti non contenuti nel Documento di Offerta la cui omissione renderebbe fuorvianti le dichiarazioni ivi contenute.

Le informazioni relative all'Emittente o al gruppo dell'Emittente e agli Azionisti (diversi da KKCG Maritime e dalle Persone che Agiscono di Concerto con essa) riportate nel Documento di Offerta sono state estratte o basate su informazioni pubblicate dall'Emittente. L'unica responsabilità assunta da KKCG Maritime in relazione a tali informazioni riguarda la correttezza e l'accuratezza dell'estrazione e/o la loro riproduzione o presentazione.

In caso di difformità, il testo inglese/italiano del Documento di Offerta e della relativa Scheda di Adesione prevarrà sulle rispettive versioni in lingua cinese.

Azúr a.s.



Nome: Michal Tománek

Ruolo: *Chairman*



Nome: Kamil Zeman

Ruolo: *Member of the Board*