

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ Феррари Н.В. (Ferrari N.V.)

Обыкновенные полностью оплаченные акции с правом голоса без ограничения прав на владение или передачу прав собственности на ценные бумаги

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой Феррари Н.В. (Ferrari N.V.) для раскрытия информации: <http://corporate.ferrari.com/en/investors>

Цель настоящего документа

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска акций компании Феррари Н.В. (Ferrari N.V.), далее именуемой – Эмитент, к публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Настоящее резюме проспекта ценных бумаг содержит информацию об Эмитенте, ценных бумагах Эмитента, допускаемых к торгам на организованном рынке ценных бумаг, и рисках, связанных с деятельностью Эмитента. При составлении настоящего резюме проспекта ценных бумаг использовалась информация, публикуемая Эмитентом в рамках исполнения его обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства США, в частности, данные из проспекта ценных бумаг по форме 424B1 от 21 октября 2015 года и информация из отчета по форме 6-K от 3 января 2016 года.

Информация об Эмитенте

Эмитент занимается дизайном, конструированием, производством и продажей самых узнаваемых в мире роскошных спортивных автомобилей. Бренд Ferrari входит в число ведущих мировых люксовых брендов и символизирует роскошь, эксклюзивность, инновационность, мощь спортивного автомобиля, итальянский дизайн и инженерное наследие. Имя Эмитента, его история и дизайн его автомобилей неизменно ассоциируются с гоночной командой Эмитента, Scuderia Ferrari, которая является самой успешной командой за всю историю проведения гонок Формулы 1 с 1950 года.

Производственные мощности Эмитента расположены в Италии, в Маранелло и Модене. Автомобили реализуются через дилерскую сеть, состоящую из 182 уполномоченных дилеров, имеющих 204 точки продаж. В настоящее время Эмитентом предлагается 9 моделей автомобилей, включая 7 спортивных моделей (458 Italia, 488 GTB, 458 Spider, 488 Spider, F12berlinetta и специальные серии 458 Speciale и 458 Speciale A) и 2 модели GT класса (California T и FF). В марте 2015 года Эмитент запустил производство модели 488 GTB, которая заменит модель 458 Italia, а в сентябре 2015 было начато производство модели 488 Spider, новейшей из спортивных автомобилей Эмитента, которая заменит модель 458 Spider. Эмитент также производит ограниченное количество суперкаров LaFerrari и крайне ограниченное количество автомобилей серии Fuoriserie и уникальные автомобили по индивидуальному дизайну.

Эмитент придерживается производственной стратегии, которая предусматривает небольшой объем выпуска автомобилей и сохранение намеренно создаваемого времени ожидания поставки в целях поддержания репутации эксклюзивности и редкости среди покупателей.

В 2014 году Эмитент поставил 7 255 автомобилей и получил чистую выручку в размере EUR 2 762 миллионов и чистую прибыль в размере EUR 265 миллионов.

В целях развития отношений клиентов с брендом Эмитент предоставляет лицензии на использование своего бренда ряду производителей и ритейловых продавцов предметов роскоши и товаров, символизирующих образ жизни, а также продает товары с брендом Ferrari через сеть собственных и франчайзинговых магазинов.

Штаб-квартира Эмитента находится по адресу: Виа Абетоне Инфериоре, 4, I-41053, Маранелло (МО), Италия. Телефонный номер Эмитента, включая междугородный телефонный код: +39 0536 949111.

Информация о корпоративном развитии Эмитента

В результате реорганизации, завершившейся 3 января 2016 года, Эмитент, ранее именуемый FE New, стал эмитентом-правопреемником по отношению к компании Ferrari N.V. (далее «Компания -предшественник Ferrari») в смысле, предусмотренном Правилom 12g-3(a) Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934), а акции Эмитента считаются зарегистрированными на бирже New York Stock Exchange в соответствии с Разделом 12(b) вышеуказанного закона, на которой они продолжают торговаться под символом RACE.

Целью реорганизации было отделение Ferrari от компании Fiat Chrysler Automobiles (далее «FCA»), владевшей на момент объявления об этом решении 90% обыкновенных акций Компании-предшественника Ferrari.

На завершающем этапе реорганизации Компания-предшественник Ferrari была реорганизована путем слияния с компанией FE New, которая затем была переименована в Ferrari N.V. и стала правопреемником Компании-предшественника. Обмен акций был произведен в соотношении 1 к 1.

По окончании реорганизации Ferrari N.V. стала холдинговой компанией группы компаний Ferrari в силу владения 100% акций компании Ferrari S.p.A., а компания FCA больше не имеет доли в компании Ferrari N.V. Акционерами компании Ferrari N.V. стали: компания Exor S.p.A. (около 24%), Пьеро Феррари (около 10%) и остальные акционеры (около 66%).

Предполагается, что реорганизация позволит Эмитенту реализовывать бизнес стратегии с большей операционной и финансовой независимостью и сохранять при этом уникальный характер своего бизнеса и организации, продвигать свой бренд и увеличивать его стоимость, сохранять свое наследие, привлекать талантливых сотрудников и укреплять свою позицию на мировом рынке предметов роскоши.

Информация о ценных бумагах Эмитента

К публичному обращению допускаются обыкновенные акции Эмитента с номинальной стоимостью 0,01 евро (ISIN NL0011585146, CFI ESVUFN).

Обыкновенные акции Компании прошли листинг на бирже New York Stock Exchange LLC, где они торгуются под символом RACE. На 3 января 2016 г. было выпущено и находилось в обращении 188 923 499 обыкновенных акций. Согласно информации, размещенной на вебсайте New York Stock Exchange LLC на 22 января 2016 года цена

закрытия акций составила 41,85 доллара США. Минимальная и максимальная цена акции за 52 недели, предшествующие 22 января 2016 года, составляла 38,36 и 60,97 доллара США соответственно.

Дивидендная политика Эмитента будет определена его Советом директоров после завершения реорганизации. Выплата дивидендов по обыкновенным акциям Эмитента в будущем будет зависеть от общих условий ведения бизнеса, финансового положения Эмитента, его прибыли и ликвидности, а также от других факторов. В соответствии с учредительными документами Эмитента и законодательством Нидерландов дивиденды по обыкновенным акциям Эмитента могут объявляться только при условии, если собственный капитал Эмитента превышает оплаченный и востребованный капитал, а также резервы, которые должны поддерживаться в соответствии с требованиями законодательства Нидерландов или учредительных документов Эмитента. Даже если эти требования выполняются, у Эмитента может быть недостаточно денежных средств для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям в денежной форме.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Следующие факторы риска, которым подвержен Эмитент при осуществлении своей деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в данном резюме проспекта ценных бумаг, и принятии каких-либо инвестиционных решений.

Риски, связанные с бизнесом, стратегией и операционной деятельностью Эмитента

- *Усилия Эмитента по сохранению и увеличению стоимости бренда Ferrari, от которого зависит спрос на продукцию Эмитента и его выручка, могут оказаться неуспешными.*
- *Имидж бренда Эмитента отчасти зависит от успешности выступлений гоночной команды Эмитента в Формуле 1.*
- *Конкурентная позиция Эмитента может ухудшиться, если Эмитент не сможет следовать за новинками в технологиях производства спортивных автомобилей.*
- *Если дизайн автомобилей, производимых Эмитентом, не будет нравиться клиентам, это может негативно отразиться на бренде Эмитента и его конкурентном положении.*
- *Стоимость бренда Эмитента зависит отчасти от сообщества коллекционеров и автомобильных энтузиастов.*
- *Спрос на предметы роскоши, включая люксовые спортивные автомобили, колеблется, что может негативно повлиять на результаты операционной деятельности Эмитента.*
- *Стратегия небольшого объема производства Эмитента может ограничить его вероятную прибыль.*
- *Выручка Эмитента от участия в гонках Формулы 1 может сократиться, а связанные с этим расходы могут возрасти.*
- *Небольшое количество производимых и продаваемых моделей автомобилей может привести к росту колебаний финансовых результатов Эмитента.*
- *Выручка Эмитента от производства двигателей зависит от способности компании Maserati продавать автомобили, которые оснащаются двигателями, произведенными Ferrari (двигатели V6 и V8).*

- *Бизнес Эмитента зависит от изменений в предпочтениях клиентов и тенденций в автомобильной отрасли.*
- *На Эмитента могут негативным образом повлиять макроэкономические факторы.*
- *Новые законы, нормативно-правовые акты или политики правительственных организаций в области возросших требований экономии топлива, снижения выбросов парниковых газов и вредных веществ или безопасности транспортных средств, а также изменения в существующие законы могут оказать существенное влияние на операционные расходы Эмитента и/или на его бизнес модель.*
- *Стратегия роста Эмитента подразумевает контролируемое расширение продаж и операционной деятельности Эмитента, в том числе выпуск новых моделей автомобилей и расширение деятельности дилерской сети в целевых растущих регионах по всему миру.*

При реализации данной стратегии Эмитент может столкнуться со сложностями, включая значительную конкуренцию на этапах входа и получения доли на таких рынках. Любой неудачный вывод на рынок новой модели автомобиля может препятствовать росту бизнеса Эмитента. Задержки в разработке и при выводе на рынок новых моделей автомобилей могут привести к тому, что новые продукты и технологии будут предложены конкурентами Эмитента.

Кроме того, при реализации стратегии роста Эмитент может столкнуться с новыми рисками, для управления которыми у Эмитента еще нет опыта или возможностей. Операционная деятельность в новых для Эмитента регионах может осложняться характерными особенностями этих регионов в сфере организации труда, логистики, недвижимости, законодательства об охране окружающей среды и требований к отчетности.

Таким образом, если планы Эмитента по расширению международной деятельности не увенчаются успехом, это может оказать существенное негативное влияние на бизнес, результаты операционной деятельности и финансовое положение Эмитента.

- *Эмитент сталкивается с конкуренцией с другими производителями люксовых спортивных автомобилей.*
- *Изменения на развивающихся рынках могут негативным образом повлиять на бизнес Эмитента.*
- *Успех Эмитента в большой степени зависит от способности его руководства управлять бизнесом эффективно.*
- *Эмитент полагается на свою дилерскую сеть в отношении продаж и обслуживания.*
- *Эмитент зависит от своих поставщиков, многие из которых являются уникальными поставщиками. Если такие поставщики нарушат свои обязательства по своевременным поставкам необходимого сырья, систем, компонентов или запасных частей соответствующего качества, это может привести к сбою в операционной деятельности Эмитента.*
- *Деятельность Эмитента зависит от функционирования его производственных мощностей в Маранелло и Модене.*
- *Продажи автомобилей зависят отчасти от наличия источников финансирования на доступных условиях.*
- *Эмитент может быть не в состоянии предоставить своим дилерам и клиентам удовлетворительный доступ к источникам финансирования.*

- Эмитент полагается на своих партнеров по лицензионным и франчайзинговым соглашениям в отношении сохранения стоимости лицензируемых объектов, и потеря таких партнеров может нанести урон бизнесу Эмитента.
- Эмитент зависит от силы своих торговых знаков и других прав интеллектуальной собственности.
- Третьи лица могут подавать иски о нарушении их прав интеллектуальной собственности Эмитентом.
- Если автомобили, производимые Эмитентом, не будут обладать ожидаемыми характеристиками, способность Эмитента разрабатывать, рекламировать и продавать автомобили может быть снижена.
- Отзывы автомобилей могут быть затратными и повредить репутации Эмитента.
- В отношении Эмитента могут подаваться иски об ответственности за качество продукции, что может негативно повлиять на финансовое положение и ликвидность Эмитента, если Эмитент будет не в состоянии успешно вести защиту по таким искам или обеспечивать достаточное страхование этих рисков.
- Эмитент подвержен рискам, связанным с гарантией на продукцию и предоставлением обслуживания.
- Если Эмитент потеряет свой статус Уполномоченного Экономического Оператора (статус, наличие которого упрощает прохождение таможенных процедур на территории Европейского Союза), Эмитент может быть вынужден изменить текущие бизнес практики, может понести повышенные расходы и столкнуться с задержками в поставках.
- Трудовое законодательство и коллективные трудовые договоры могут повлиять на способность Эмитента вести операционную деятельность эффективно.
- Эмитент подвержен рискам, связанным с колебаниями обменных курсов и процентных ставок, кредитным рискам и другим рыночным рискам.
- Изменения в налоговой, тарифной или фискальной политике могут негативным образом повлиять на спрос на продукцию Эмитента.
- Эмитент сталкивается с рисками, связанными с его международной деятельностью, включая неблагоприятные регулятивные, политические, налоговые и трудовые условия, а также вход на новые рынки. Реализация этих рисков может негативным образом повлиять на бизнес Эмитента.
- Предосудительное поведение сотрудников, агентов или других представителей Эмитента может негативным образом повлиять на его репутацию, бизнес, результаты операционной деятельности и финансовое положение.
- Страхование покрытия Эмитента может оказаться недостаточным для того, чтобы защитить Эмитента от всех возможных потерь, что может негативным образом повлиять на бизнес Эмитента.
- Выполнение требований применимых к Эмитенту как к компании, чьи ценные бумаги допущены к публичному обращению в США, может потребовать большого количества ресурсов Эмитента и отвлекать внимание руководства от основной деятельности.
- Неспособность внедрить и поддерживать эффективные механизмы внутреннего контроля в соответствии с Разделом 404 Закона Сарбейнса-Оксли может оказать существенное негативное влияние на бизнес Эмитента и цену его обыкновенных акций.
- Сбои в информационных системах Эмитента могут привести к разглашению конфиденциальной и важной информации.

Риски, связанные с Отделением и инвестициями в обыкновенные акции Эмитента

- Рыночная цена обыкновенных акций Эмитента и объем торгов могут колебаться, что может привести к быстрым и существенным потерям для акционеров Эмитента.
- Программа предоставления специальных голосующих акций «верным» акционерам Эмитента может повлиять на ликвидность обыкновенных акций Эмитента и привести к снижению их рыночной стоимости.
- Отделение или продажи обыкновенных акций Эмитента в будущем на биржевом рынке или ожидание таких продаж в будущем могут привести к падению цены на обыкновенные акции Эмитента.
- У Эмитента может возникнуть конфликт интересов с компанией Exor S.p.A.
- Программа предоставления специальных голосующих акций «верным» акционерам Эмитента может затруднить для остальных акционеров приобретение контрольной доли в Эмитенте, смену руководства или стратегии, или оказание влияния на Эмитента иным образом, что может повлиять на рыночную стоимость обыкновенных акций Эмитента.
- Интересы Пьеро Феррари (Piero Ferrari), миноритарного акционера Эмитента, могут отличаться от интересов остальных акционеров Эмитента.
- Эмитент является публичной голландской компанией с ограниченной ответственностью, и права его акционеров могут отличаться от прав акционеров компаний, местом учреждения которых являются США.
- Эмитент планирует сохранить статус иностранного частного эмитента в соответствии с правилами и нормативными требованиями Комиссии США по ценным бумагам и биржам (далее — «SEC») и, таким образом, освобожден от требований ряда правил Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934) и может предоставлять в SEC меньше информации, чем компания, учрежденная в США.
- Дивидендная политика Эмитента будет определена в будущем Советом директоров Эмитента, и его способность выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям может быть ограничена.
- Реализация судебных решений, вынесенных по законодательству США в отношении Эмитента, может быть затруднено.
- Поскольку Эмитент является недавно образованной компанией с небольшой историей операционной деятельности в качестве отдельной компании, Эмитенту необходимо создать отдельные административные и управленческие подразделения.
- После завершения Отделения кредиторы компании FCA могут попробовать привлечь Эмитента к ответственности по некоторым обязательствам компании FCA.

Риски, связанные с налогообложением

- В отношении федерального налога на прибыль в США Отделение может квалифицироваться как необлагаемая налогом сделка, но Эмитент не может предоставить своим акционерам заверения, что к ним не будет применяться налог.
- В результате сделок разделения и слияния, проводимых в связи с Отделением, Эмитент может нести солидарную ответственность с компанией FCA за некоторые налоговые обязательства, возникшие у компании FCA.

- Для владельцев акций Эмитента, являющихся резидентами США, могут возникать налоговые последствия, связанные с их квалификацией в качестве пассивных иностранных инвестиционных компаний.
- Налоговые последствия программы предоставления специальных голосующих акций «верным» акционерам имеют неопределенный характер.

Источники дополнительной информации о Компании и ее ценных бумагах

После завершения публичного предложения обыкновенных акций в США у Эмитента незамедлительно возникли обязательства по периодическому предоставлению отчетности и другие обязательства по раскрытию информации в соответствии с Законом о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934), применимые к иностранным частным эмитентам. Такие отчеты и иная информация, представленная Эмитентом в SEC, доступны бесплатно на сайте Эмитента по адресу <http://corporate.ferrari.com/en/investors/regulatory-filings-and-press-releases/sec-filings> по мере публикации таких отчетов на сайте SEC. Кроме того, SEC поддерживает Интернет-сайт, на котором содержится иная информация, касающаяся эмитентов, которые подают заявления в SEC в электронном виде по адресу www.sec.gov. Содержание указанных сайтов не включено в настоящий документ. Все ссылки на адреса любых сайтов в данном резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

В качестве иностранного частного эмитента Эмитент освобожден от некоторых требований, налагаемых Законом о торговле ценными бумагами от 1934 года, включая помимо прочего требования к предоставлению и содержанию извещения для акционеров при испрашивании доверенности на голосование, а его должностные лица, директора и основные акционеры освобождены от предоставления отчетности, а также не регулируются положениями Раздела 16 Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года, которые предусматривают компенсацию прибыли, полученной инсайдером в результате покупки и продажи акций в течение короткого промежутка времени (6 месяцев).

Кроме того, у Эмитента нет обязательств предоставлять в SEC периодические отчеты и финансовую отчетность так же часто и так же быстро, как это делают американские компании. Также на Эмитента не распространяются требования Положения о справедливом раскрытии информации (Fair Disclosure Regulation), которое ограничивает выборочное раскрытие существенной информации. Соответственно инвесторам может быть доступно меньшее количество информации об Эмитенте по сравнению с информацией об американских компаниях.