MERGER PROPOSAL – VOORSTEL TOT FUSIE

10 SEPTEMBER 2015

FE NEW N.V.

&

NEW BUSINESS NETHERLANDS N.V.

MERGER PROPOSAL

The boards of directors of:

1. **FE New N.V.**, a public company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Via Abetone Inferiore N. 4, I-41053, Maranello, Italy, registered with the Dutch trade register under number 64060977, to be renamed Ferrari N.V. upon the effectuation of the Merger (as defined below) (**Acquiring Company**); and

2. **New Business Netherlands N.V.**, a public company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Via Abetone Inferiore N. 4, I-41053, Maranello, Italy, registered with the Dutch trade register under number 57991561, to be renamed Ferrari N.V. prior to effectuation of the Merger (**Company Ceasing to Exist**),

the Acquiring Company and the Company Ceasing to Exist are hereinafter together also referred to as: **Merging Companies**,

whereas,

(A) none of the Merging Companies has a supervisory board;

(B) the Merging Companies have not been dissolved or declared bankrupt, nor has a suspension of payment been declared with

VOORSTEL TOT FUSIE

De besturen van:

1. **FE New N.V.**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Via Abetone Inferiore N.4, I-41053, Maranello, Italië, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 64060977, waarvan de naam wordt gewijzigd in Ferrari N.V. per het moment van het van kracht worden van de Fusie (zoals hierna gedefinieerd) (**Verkrijgende Vennootschap**); en

2. **New Business Netherlands N.V.**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Via Abetone Inferiore N.4, I-41053, Maranello, Italië, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 57991561, waarvan de naam wordt gewijzigd in Ferrari N.V. voorafgaand aan het moment van het van kracht worden van de Fusie (**Verdwijnende Vennootschap**),

de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap worden hierna gezamenlijk aangeduid als: **Fuserende Vennootschappen**,

in aanmerking nemende,

(A) bij geen van de Fuserende Vennootschappen is een raad van commissarissen ingesteld;

(B) de Fuserende Vennootschappen zijn niet ontbonden en verkeren niet in staat van faillissement, noch hebben zij surseance van

respect to the Merging Companies;

(C) none of the Merging Companies has a works council entitled to render advice in respect of the Merger (as defined below);

(D) there is no trade union entitled to render comments in respect of the Merger that has amongst its members employees of (a subsidiary of) one of the Merging Companies;

(E) prior to the effectiveness of the Merger, the common shares in the capital of the Company Ceasing to Exist will be admitted to listing and trading on the New York Stock Exchange (**NYSE**) and upon effectiveness of the Merger the common shares in the capital of the Acquiring Company will be admitted to listing and trading on the NYSE and, on or after such date, may also be admitted to listing and trading on the Mercato Telematico Azionario organized and managed by Borsa Italiana S.p.A.,

propose a merger (**Merger**) in accordance with Title 7, Book 2 of the Dutch Civil Code (**DCC**) at which the Company Ceasing to Exist will cease to exist and as a consequence whereof:

- the Acquiring Company will acquire the assets and/or liabilities of the Company Ceasing to Exist under a universal title of succession; and

- the shareholders of the Company Ceasing to Exist will be granted shares in the capital of the Acquiring Company.

betaling aangevraagd;

(C) geen van de Fuserende Vennootschappen heeft een ondernemingsraad die het recht heeft om advies te geven met betrekking tot de Fusie (zoals hierna gedefinieerd);

(D) er is geen vereniging van werknemers die werknemers van (een dochtermaatschappij van) één van de Fuserende Vennootschappen onder haar leden telt;

(E) voorafgaand aan het van kracht worden van de Fusie, worden de gewone aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap toegelaten tot de notering en handel op de New York Stock Exchange (**NYSE**) en per het moment van het van kracht worden van de Fusie worden de gewone aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap toegelaten tot de notering en handel op de NYSE en, op of na deze datum, kunnen ook worden toegelaten tot de notering en handel op de Mercato Telematico Azionario georganiseerd en beheerd door Borsa Italiana S.p.A.,

stellen voor een fusie (**Fusie**) in de zin van Titel 7 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (**BW**) tot stand te brengen waarbij de Verdwijnende Vennootschap zal ophouden te bestaan en als gevolg waarvan:

- de Verkrijgende Vennootschap het vermogen van de Verdwijnende Vennootschap onder algemene titel verkrijgt; en

- de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap krijgen

toegekend.

This Merger proposal will be filed and published in accordance with the applicable laws and regulations. The proposal will also be made available at the registered office address of the Merging Companies for inspection by whomever is entitled thereto by applicable law.

Dit voorstel tot Fusie zal worden gedeponeerd en gepubliceerd in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving. Het voorstel zal ook beschikbaar worden gemaakt ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage voor degenen die daartoe volgens toepasselijk recht gerechtigd zijn.

Pursuant to Section 2:318 DCC, the Merger shall be executed in accordance with the relevant provisions of Dutch law and as such will become effective on the day following the day on which the notarial deed of Merger is executed before a civil law notary, officiating in the Netherlands (**Merger Effective Date**).

Ingevolge artikel 2:318 BW zal de Fusie worden uitgevoerd in overeenstemming met de relevante bepalingen van Nederlands recht en zodanig van kracht worden op de dag volgend op de dag waarop de notariële akte van Fusie wordt verleden voor een notaris met plaats van vestiging in Nederland (**Fusie Effectieve Datum**).

In connection with the 7.875% mandatory convertible security (**MCS**) issued by Fiat Chrysler Automobiles N.V. (**FCA**) in accordance with the indenture dated 16 December 2014 among FCA and The Bank of New York Mellon as trustee (**Indenture**) and outstanding immediately prior to the Merger Effective Date, the holders of the MCS shall receive such number of common shares in the capital of the Acquiring Company as agreed in and determined pursuant to the terms of the Indenture (**MCS Shares**).

In samenhang met het 7,875% verplicht converteerbaar effect (**MCS**) uitgegeven door Fiat Chrysler Automobiles N.V. (**FCA**) in overeenstemming met de indenture met datum 16 december 2014 tussen FCA en The Bank of New York Mellon als trustee (**Indenture**) en dat onmiddellijk voorafgaand aan de Fusie Effectieve Datum uitstaat, zullen de houders van de MCS een zodanig aantal gewone aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap verkrijgen als overeengekomen in en bepaald volgens de voorwaarden van de Indenture (**MCS Aandelen**).

The data to be mentioned pursuant to the Sections 2:312 and 2:326 DCC are as follows:

De ingevolge de artikelen 2:312 en 2:326 BW te vermelden gegevens zijn de volgende:

1 Type of legal entity, name and official seat of the Merging Companies

1.1 Acquiring Company

1 Rechtsvorm, naam en zetel van de Fuserende Vennootschappen

1.1 Verkrijgende Vennootschap

The public company under Dutch law FE New N.V., having its official seat in Amsterdam, the Netherlands.

1.2 Company Ceasing to Exist

The public company under Dutch law New Business Netherlands N.V., having its official seat in Amsterdam, the Netherlands.

2 Articles of association of the Acquiring Company

The articles of association of the Acquiring Company were drawn up by a deed of incorporation executed on 4 September 2015 before G.M. Portier, civil law notary officiating in Amsterdam, the Netherlands. The consecutive wording of the current articles of association is attached to this Merger proposal as ***Annex A***.

The articles of association of the Acquiring Company shall be amended before or upon effectuation of the Merger in the form attached to this Merger proposal as ***Annex B***, as a result of which *inter alia* the name of the Acquiring Company will be changed to Ferrari N.V.

3 Rights and compensations at the expense of the Acquiring Company granted pursuant to Section 2:320 DCC

As there are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against the Company Ceasing to Exist, no special rights and no compensations will be granted at the expense of the Acquiring Company to anyone. At the same time as the Merger becomes effective, the MCS Shares will be issued to the holders of the MCS entitled thereto pursuant to the Indenture.

De naamloze vennootschap naar Nederlands recht FE New N.V., gevestigd Amsterdam.

1.2 Verdwijnende Vennootschap

De naamloze vennootschap naar Nederlands recht New Business Netherlands N.V., gevestigd Amsterdam.

2 Statuten van de Verkrijgende Vennootschap

De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zijn vastgesteld bij akte van oprichting verleden op 4 september 2015 voor mr. G.M. Portier, notaris met plaats van vestiging in Amsterdam. De doorlopende tekst van de huidige statuten is als ***Bijlage A*** aan dit voorstel tot Fusie gehecht.

De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zullen gewijzigd worden voorafgaand of per het moment van het van kracht worden van de Fusie in de vorm als ***Bijlage B*** aan dit voorstel tot Fusie gehecht, als gevolg waarvan onder meer de naam van de Verkrijgende Vennootschap gewijzigd zal worden in Ferrari N.V.

3 Rechten en vergoedingen ten laste van de Verkrijgende Vennootschap toe te kennen ingevolge artikel 2:320 BW

Aangezien er geen personen zijn die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben jegens de Verdwijnende Vennootschap, worden geen bijzondere rechten of vergoedingen aan iemand ten laste van de Verkrijgende Vennootschap toegekend. Tegelijkertijd met het van kracht worden van de Fusie, worden de MCS Aandelen uitgegeven aan de houders van de MCS daartoe gerechtigd

volgens de Indenture.

4 Benefits to be granted to members of the boards of directors of the Merging Companies or to others involved with the Merger, in connection with the Merger

No benefits will be granted to members of the boards of directors of the Merging Companies or to others involved with the Merger, other than in such person's capacity as shareholder of the Company Ceasing to Exist.

4 Voordelen, welke in verband met de Fusie aan leden van het bestuur van de Fuserende Vennootschappen of aan anderen betrokken bij de Fusie worden toegekend

Er worden geen voordelen toegekend aan leden van het bestuur van de Fuserende Vennootschappen of aan anderen betrokken bij de Fusie, anders dan aan anderen in hoedanigheid van aandeelhouder van de Verdwijnende Vennootschap.

5 Intentions with regard to the composition of the board of directors of the Acquiring Company after the Merger

The current composition of the board of directors of the Acquiring Company is as follows:

executive directors:
- Alessandro Gili; and
- Giorgio Fossati,

non-executive director:
- Carlo Daneo.

It is the intention to change the composition of the board of directors of the Acquiring Company in connection with the Merger.

5 Voornemens over de samenstelling van het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap na de Fusie

De huidige samenstelling van het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap is als volgt:

uitvoerende bestuurders:
- Alessandro Gili; en
- Giorgio Fossati,

niet-uitvoerende bestuurder:
- Carlo Daneo.

Het voornemen bestaat in verband met de Fusie wijziging te brengen in de samenstelling van het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap.

6 Date as of which the financial data regarding the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company

6 Tijdstip met ingang waarvan de financiële gegevens met betrekking tot het gedeelte van het vermogen van de Verdwijnende Vennootschap zullen worden verantwoord in de jaarstukken van de Verkrijgende Vennootschap

The financial data of the Company Ceasing to Exist will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company as of 1 January 2016. The last financial year of the Company Ceasing to Exist will therefore end on 31 December 2015.

De financiële gegevens van de Verdwijnende Vennootschap zullen worden verantwoord in de jaarstukken van de Verkrijgende Vennootschap per 1 januari 2016. Derhalve zal het laatste boekjaar van de Verdwijnende Vennootschap eindigen op 31 december 2015.

7 Proposed measures in connection with the conversion of the shareholdership of the Company Ceasing to Exist

7 Voorgenomen maatregelen in verband met de overgang van het aandeelhouderschap van de Verdwijnende Vennootschap

The shares in the capital of the Acquiring Company to be granted in connection with the Merger will be in the form of registered shares.

De aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zullen in verband met de Fusie worden toegekend in de vorm van aandelen op naam.

The Acquiring Company Common Shares (as defined below) are expected to be delivered to the beneficiaries in book-entry form through the direct registration system facilitated by the Depositary Trust Company, a limited purpose trust company under New York law, within three business days following the Merger Effective Date.

De Verkrijgende Vennootschap Gewone Aandelen (zoals hierna gedefinieerd) worden naar verwachting geleverd aan de begunstigden in girale vorm via een direct registratie systeem gefaciliteerd door de Depositary Trust Company, een trust vennootschap voor een bepaald doel onder het recht van New York, binnen drie werkdagen na de Fusie Effectieve Datum.

The granting of Acquiring Company Special Voting Shares (as defined below) in connection with the Merger will be registered in the shareholders' register of the Acquiring Company upon the Merger becoming effective.

Het toekennen van Verkrijgende Vennootschap Bijzondere Stemrechtaandelen (zoals hierna gedefinieerd) in verband met de Fusie zullen worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Verkrijgende Vennootschap per het moment van het van kracht worden van de Fusie.

A holder of a right of pledge or usufruct in a share in the capital of the Company Ceasing to Exist shall acquire the same right in respect of the share in the capital of the Acquiring Company acquired by the relevant holder of that share pursuant to the deed of

Een houder van een pandrecht of vruchtgebruik op een aandeel in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap zal hetzelfde recht ten aanzien van het aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap krijgen, verkregen door de relevante houder van dat

Merger.

8 Intentions involving continuance or termination of activities

The activities of the Company Ceasing to Exist will be continued by the Acquiring Company in all material respects, including any changes currently contemplated by the Company Ceasing to Exist.

9 Effects of the Merger on the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company

The Merger will take place on the basis of the book value and will therefore have no goodwill impact.

To the extent that the Acquiring Company must maintain reserves pursuant to Dutch law or its articles of association, as a result of the Merger, the freely distributable reserves of the Acquiring Company will increase with the difference between (i) the value of the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist that the Acquiring Company will acquire at the Merger and (ii) the aggregate nominal value of the shares in the capital of the Acquiring Company allotted at the Merger plus the reserves the Acquiring Company must maintain pursuant to Dutch law or its articles of association.

10 Approval of the resolution to effect the Merger

10.1 Acquiring Company

aandeel als gevolg van de akte van Fusie.

8 Voornemens omtrent voortzetting of beëindiging van activiteiten

De activiteiten van de Verdwijnende Vennootschap zullen worden voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap in elk materieel opzicht, inclusief elke wijziging die op dit moment door de Verdwijnende Vennootschap wordt overwogen.

9 Invloed van de Fusie op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap

De Fusie zal plaatsvinden op basis van de boekwaarde en zal hierdoor geen invloed hebben op de grootte van de goodwill.

Voor zover de Verkrijgende Vennootschap reserves krachtens Nederlands recht of haar statuten moet aanhouden, zullen als gevolg van de Fusie de vrij uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap toenemen met het verschil tussen (i) de waarde van het vermogen van de Verdwijnende Vennootschap dat de Verkrijgende Vennootschap bij de Fusie zal verkrijgen en (ii) de gezamenlijke nominale waarde van de aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap toegekend bij de Fusie vermeerderd met de reserves die de Verkrijgende Vennootschap krachtens Nederlands recht of haar statuten moet aanhouden.

10 Goedkeuring van het besluit tot Fusie

10.1 Verkrijgende Vennootschap

The resolution to effect the Merger has to be adopted by the general meeting of shareholders or the board of directors of the Acquiring Company. The resolution to effect the Merger is not subject to the approval of any other corporate body of the Acquiring Company or governmental authority.

10.2 Company Ceasing to Exist

The resolution to effect the Merger has to be adopted by the general meeting of shareholders of the Company Ceasing to Exist. The resolution to effect the Merger is not subject to the approval of any other corporate body of the Company Ceasing to Exist or governmental authority.

11 The exchange ratio of the shares. No cash payments

The holders of common shares in the capital of the Company Ceasing to Exist (**Company Ceasing to Exist Common Shares**), will receive common shares in the capital of the Acquiring Company (**Acquiring Company Common Shares**) in accordance with an exchange ratio of one Acquiring Company Common Share for each Company Ceasing to Exist Common Share held by them at the Merger Effective Date, and the holders of special voting shares in the capital of the Company Ceasing to Exist (**Company Ceasing to Exist Special Voting Shares**), will receive special voting shares in the capital of the Acquiring Company (**Acquiring Company Special Voting Shares**) in accordance with an exchange ratio of one Acquiring Company Special Voting Share for each Company Ceasing to Exist Special Voting Share held by them at the Merger

Het besluit tot Fusie moet door de algemene vergadering van aandeelhouders of het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap worden genomen. Het besluit tot Fusie is niet onderworpen aan de goedkeuring van enig ander orgaan van de Verkrijgende Vennootschap noch van enig overheidsorgaan.

10.2 Verdwijnende Vennootschap

Het besluit tot Fusie moet door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap worden genomen. Het besluit tot Fusie is niet onderworpen aan de goedkeuring van enig ander orgaan van de Verdwijnende Vennootschap noch van enig overheidsorgaan.

11 De ruilverhouding van de aandelen. Geen betalingen in contanten

De houders van gewone aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap (**Verdwijnende Vennootschap Gewone Aandelen**) zullen gewone aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap verkrijgen (**Verkrijgende Vennootschap Gewone Aandelen**) in overeenstemming met een ruilverhouding van één Verkrijgende Vennootschap Gewoon Aandeel voor elk Verdwijnende Vennootschap Gewoon Aandeel door hen gehouden per de Fusie Effectieve Datum, en de houders van bijzondere stemrechtaandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap (**Verdwijnende Vennootschap Bijzondere Stemrechtaandelen**) zullen bijzondere stemrechtaandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap verkrijgen (**Verkrijgende Vennootschap**

Effective Date (**Exchange Ratio**), provided that shares in the capital of the Company Ceasing to Exist which are held by or for the account of the Merging Companies will be cancelled pursuant to the provisions of Section 2:325 paragraph 4 DCC. The aggregate nominal value of the shares in the capital of the Acquiring Company to be issued in the Merger shall not exceed EUR 7.5 million.

Bijzondere Stemrechtaandelen) in overeenstemming met een ruilverhouding van één Verkrijgende Vennootschap Bijzonder Stemrechtaandeel voor elk Verdwijnende Vennootschap Bijzonder Stemrechtaandeel door hen gehouden per de Fusie Effectieve Datum (**Ruilverhouding**), met dien verstande dat aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap die worden gehouden door of namens de Fuserende Vennootschappen ingevolge artikel 2:325 lid 4 BW zullen worden ingetrokken. De gezamenlijke nominale waarde van de aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap die worden uitgegeven bij de Fusie kan niet meer bedragen dan EUR 7,5 miljoen.

No cash payments shall be made pursuant to the Exchange Ratio in connection with the Merger.

Er zullen geen betalingen in contanten worden gedaan volgens de Ruilverhouding in verband met de Fusie.

12 Date as of which the shareholders of the Company Ceasing to Exist will share in the profits of the Acquiring Company

12 Datum waarop de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap zullen delen in de winst van de Verkrijgende Vennootschap

As of the Merger Effective Date, (i) each holder of Company Ceasing to Exist Common Shares will share in any distribution of profits by the Acquiring Company in proportion to the relevant participation in the aggregate issued and outstanding common share capital of the Acquiring Company to which holders of Acquiring Company Common Shares are entitled and (ii) each holder of Company Ceasing to Exist Special Voting Shares will share in any distribution of profits by the Acquiring Company in proportion to the relevant participation in the aggregate issued and outstanding special voting share capital of the Acquiring Company to which holders of Acquiring Company Special Voting Shares are entitled. No particular rights to dividends will be granted in

Per de Fusie Effectieve Datum, zal (i) elke houder van de Verkrijgende Vennootschap Gewone Aandelen delen in elke uitkering van winst door de Verkrijgende Vennootschap naar evenredigheid van het relevante gedeelte van het gehele geplaatste en uitstaande gewone aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap waartoe de houders van Verkrijgende Vennootschap Gewone Aandelen gerechtigd zijn en (ii) elke houder van Verdwijnende Vennootschap Bijzondere Stemrechtaandelen delen in elke uitkering van winst door de Verkrijgende Vennootschap naar evenredigheid van het relevante gedeelte van het gehele geplaatste en uitstaande bijzondere stemrechtaandelenkapitaal waartoe de houders van Verkrijgende Vennootschap Bijzondere

connection with the Merger.

13 Shares to be cancelled pursuant to Section 2:325 paragraph 3 DCC

No shares in the capital of the Acquiring Company which are held by or for the account of the Merging Companies will be cancelled pursuant to the provisions of Section 2:325 paragraph 3 DCC.

14 The consequences for holders of non-voting shares or shares without profit sharing rights

Not applicable because the Company Ceasing to Exist does not have non-voting shares or shares without profit sharing rights in its capital.

15 The amount of compensation for a share pursuant to Section 2:330a DCC

Not applicable because the Company Ceasing to Exist does not have non-voting shares or shares without profit sharing rights in its capital.

16 The maximum amount for which compensation may be requested pursuant to Section 2:330a DCC

Not applicable because the Company Ceasing to Exist does not have non-voting shares or shares without profit sharing rights in its capital.

Stemrechtaandelen gerechtigd zijn. Geen bijzondere rechten op dividend worden toegekend in verband met de Fusie.

13 In te trekken aandelen ingevolge artikel 2:325 lid 3 BW

Geen aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap die worden gehouden door of voor rekening van de Fuserende Vennootschappen zullen als gevolg van het bepaalde in artikel 2:325 lid 3 BW ingetrokken worden.

14 De gevolgen voor houders van stemrechtloze aandelen of winstrechtloze aandelen

Niet van toepassing aangezien de Verdwijnende Vennootschap geen stemrechtloze aandelen of winstrechtloze aandelen in haar kapitaal heeft.

15 Het bedrag van de schadevergoeding voor een aandeel ingevolge artikel 2:330a BW

Niet van toepassing aangezien de Verdwijnende Vennootschap geen stemrechtloze aandelen of winstrechtloze aandelen in haar kapitaal heeft.

16 Het maximumbedrag aan schadevergoeding dat kan worden verzocht ingevolge artikel 2:330a BW

Niet van toepassing aangezien de Verdwijnende Vennootschap geen stemrechtloze aandelen of winstrechtloze aandelen in haar kapitaal heeft.

17 Auditor's statements

KPMG Accountants N.V. and Deloitte Accountants B.V. have each issued a statement as referred to in Section 2:328 paragraph 1 second sentence DCC. These statements are attached to this Merger proposal as ***Annex C1*** and ***Annex C2*** respectively.

18 Interim financial statements

The interim financial statements of the Acquiring Company and the Company Ceasing to Exist as referred to in Section 2:313 paragraph 2 DCC are attached to this Merger proposal as ***Annex D1*** and ***Annex D2*** respectively.

19 Signing formalities and governing law

Pursuant to Section 2:312 DCC this Merger proposal will have to be signed by each member of the boards of directors of the Merging Companies.

This Merger proposal is governed by, and interpreted in accordance with, Dutch law. In the event of a conflict between the Dutch and the English version of this Merger proposal, the Dutch version will prevail.

(*signature pages follow*)

17 Accountantsverklaringen

KPMG Accountants N.V. en Deloitte Accountants B.V. hebben elk een verklaring als bedoeld in artikel 2:328 lid 1 tweede volzin BW afgegeven. Deze verklaringen zijn als ***Bijlage C1*** respectievelijk ***Bijlage C2*** aan dit voorstel tot Fusie gehecht.

18 Tussentijdse vermogensopstellingen

De tussentijdse vermogensopstelling van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap als bedoeld in artikel 2:313 lid 2 BW zijn als ***Bijlage D1*** respectievelijk ***Bijlage D2*** aan dit voorstel tot Fusie gehecht.

19 Ondertekeningsformaliteiten en toepasselijk recht

Ingevolge artikel 2:312 BW moet dit voorstel tot Fusie ondertekend worden door elk lid van het bestuur van de Fuserende Vennootschappen.

Dit voorstel tot Fusie wordt beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met, Nederlands recht. Ingeval van tegenstrijdigheid tussen de Nederlandse en de Engelse versie van dit voorstel tot Fusie, zal de Nederlandse versie voorgaan.

(handtekeningenpagina volgt)

SIGNATURE PAGE – HANDTEKENINGPAGINA

Board of directors of New Business Netherlands N.V.

Name:	Sergio Marchionne	Name:	Richard Palmer
Title:	director	Title:	director

Name:	Alessandro Gili
Title:	director

Board of directors of FE New N.V.

Name:	Alessandro Gili	Name:	Giorgio Fossati
Title:	executive director	Title:	executive director

Name:	Carlo Daneo
Title:	non-executive director

ANNEX A

Current articles of association FE New N.V.

GMP/MvA/5155932/40065116
#19555395
Execution copy

OPRICHTING
(*FE New N.V.*)

Op vier september tweeduizend vijftien is voor mij, mr. Guido Marcel Portier, notaris met plaats van vestiging Amsterdam, verschenen: ——————————
mevrouw mr. Hanne-Lotte van der Meer, geboren te Breda op zesentwintig juni negentienhonderd achtentachtig, met kantooradres Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam, te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: ——————————
Stichting FCA, een stichting, gevestigd in de gemeente Amsterdam en kantoorhoudende te Singaporestraat 92-100, 1175 RA Lijnden, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 64053938 (**oprichter**). ——————————
Volmacht ——————————
Van het bestaan van de aan de comparant verleende volmacht is gebleken uit één (1) onderhandse akte van volmacht, welke in kopie aan deze akte zal worden gehecht (***Bijlage I***). ——————————
De comparant heeft het volgende verklaard: ——————————
de oprichter richt hierbij op een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (**vennootschap**), met de volgende statuten. ——————————

STATUTEN:

1 Begripsbepalingen

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder:

aandeel: een aandeel in het kapitaal van de vennootschap;

aandeelhouder: een houder van één of meer aandelen;

algemene vergadering: de algemene vergadering van de vennootschap;

bestuur: het bestuur van de vennootschap, bestaande uit één of meer uitvoerend bestuurders en één of meer niet uitvoerend bestuurders;

schriftelijk: bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;

statuten: deze statuten;

uitkeerbare eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;

vennootschap: de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten;

vennootschapsorgaan: het bestuur of de algemene vergadering.

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt.

2 Naam en zetel

2.1 De naam van de vennootschap is:

FE New N.V.

2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.

3 Doel

De vennootschap heeft ten doel:

(a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;

(b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen;

(c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;

(d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;

(e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap voor verplichtingen van de vennootschap, groepsmaatschappijen en/of derden;

(f) het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;

(g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;

(h) het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know how en andere intellectuele en industriële eigendomsrechten;

(i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten,

en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, — alles in de ruimste zin van het woord. ———

4 Maatschappelijk kapitaal ———

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd —— vijfentwintigduizend euro (EUR 225.000). ———

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in tweeëntwintig miljoen ——— vijfhonderdduizend (22.500.000) aandelen. De nominale waarde van elk ——— aandeel bedraagt één eurocent (EUR 0,01). ———

4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. ———

5 Register van aandeelhouders ———

5.1 Het bestuur houdt een register van aandeelhouders met de namen en ——— adressen van alle aandeelhouders. ———

5.2 Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel — 2:85 van het Burgerlijk Wetboek. ———

6 Uitgifte aandelen ———

6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de algemene ——— vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is – aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen —— worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren — worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. ———

6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere —— voorwaarden bepaald. ———

6.3 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar — evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, ——— behoudens de wettelijke beperkingen en het bepaalde in artikel 6.4. De ——— vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat — kan worden uitgeoefend aan. De aankondiging geschiedt schriftelijk aan alle — aandeelhouders aan het door hen opgegeven adres. ———

6.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of —— uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan — ook worden beperkt of uitgesloten door het overeenkomstig artikel 6.1 ——— aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene —— vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen – als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De ——— aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij — bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Voor een – besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het ——— voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee ——— derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van — het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering ——— vertegenwoordigd is. ———

6.5 Binnen acht dagen na een besluit tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan als bedoeld in artikel 6.1, dan wel tot ———

beperking of uitsluiting van voorkeursrechten als bedoeld in artikel 6.4, legt de vennootschap de volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.

6.6 Voor uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

6.7 Het bepaalde in de artikelen 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 en 6.5 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

6.8 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen.

7 Eigen aandelen en kapitaalvermindering

7.1 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met inachtneming van de wettelijke beperkingen terzake.

7.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.

8 Levering aandelen

8.1 Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

8.2 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen in de wet is bepaald.

9 Blokkeringsregeling (goedkeuring bestuur)

9.1 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden met inachtneming van hetgeen hierna in dit artikel 9 is bepaald, tenzij (i) alle aandeelhouders schriftelijk goedkeuring voor de voorgenomen overdracht hebben verleend, welke goedkeuring alsdan voor een periode van drie maanden geldig is, (ii) de desbetreffende aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is, of (iii) het betreft een verkrijging van volgestorte eigen aandelen anders dan om niet.

9.2 Een aandeelhouder die één of meer aandelen wenst over te dragen (**verzoeker**) behoeft daarvoor de goedkeuring van het bestuur. Het verzoek om goedkeuring wordt gedaan door middel van een kennisgeving gericht aan het bestuur, onder opgave van het aantal aandelen dat de verzoeker wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen. Het bestuur is verplicht om ter behandeling van het verzoek tot goedkeuring een vergadering bijeen te roepen en te doen houden binnen zes weken na ontvangst van het verzoek. Bij de oproeping tot de vergadering wordt de inhoud van het verzoek vermeld.

9.3 Indien het bestuur de gevraagde goedkeuring verleent, mag de verzoeker tot drie maanden nadien de desbetreffende aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe in het verzoek om goedkeuring waren genoemd.

9.4 Indien:

(a) door het bestuur omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen binnen zes weken nadat het verzoek door het bestuur is ontvangen; of

(b) de gevraagde goedkeuring is geweigerd zonder dat het bestuur gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave doet van één of meer personen die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen (**gegadigden**),

wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel, in het onder (a) bedoelde geval, op de laatste dag van de daarin genoemde termijn van zes weken.

9.5 De aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, kunnen door de gegadigden worden gekocht tegen een prijs, die wordt vastgesteld door de verzoeker en de gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen gezamenlijk aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door drie onafhankelijke deskundigen, van wie één aan te wijzen door de verzoeker, één door de gegadigde(n) en de derde door de aldus benoemde deskundigen tezamen. De aangewezen deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is.

9.6 Binnen één maand na vaststelling van de prijs dienen de gegadigden aan het bestuur op te geven hoeveel van de aandelen waarop het verzoek betrekking heeft zij wensen te kopen; een gegadigde van wie deze opgave niet binnen genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als gegadigde aangemerkt. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere gegadigden.

9.7 De verzoeker is bevoegd zich terug te trekken tot een maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke gegadigde of gegadigden hij al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.

9.8 Alle kennisgevingen en opgaven als bedoeld in dit artikel 9 dienen te worden gedaan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs.

9.9 Alle kosten die zijn verbonden aan de benoeming van deskundigen en hun prijsvaststelling komen ten laste van:

(a) de verzoeker, indien deze zich terugtrekt;

(b) de verzoeker voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen;

(c) de vennootschap in niet onder (a) of (b) genoemde gevallen.

9.10 De voorgaande leden van dit artikel 9 zijn van overeenkomstige toepassing ten aanzien van rechten tot het nemen van aandelen en voorkeursrechten.

10 Pandrecht en vruchtgebruik

10.1 Aandelen kunnen niet worden bezwaard met een pandrecht.

10.2 Het bepaalde in artikel 8 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen.

10.3 Het stemrecht op een aandeel kan niet aan de vruchtgebruiker worden toegekend. Aan vruchtgebruikers kunnen niet de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van haar aandelen worden toegekend.

11 Certificaten

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

12 Bestuurders

12.1 Het bestuur bestaat uit twee of meer bestuurders. Met inachtneming van dit minimum wordt het aantal bestuurders vastgesteld door de algemene vergadering.

12.2 Het bestuur bestaat uit één of meer uitvoerend bestuurders en één of meer niet uitvoerend bestuurders. Voornoemd onderscheid houdt ten minste in dat de uitvoerend bestuurders in het bijzonder belast zijn met de dagelijkse leiding van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en de niet uitvoerend bestuurders de taak hebben om toezicht te houden op de taakuitoefening door de bestuurders. Laatstgenoemde taak kan niet door een taakverdeling aan de niet uitvoerend bestuurders worden ontnomen. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen uitvoerend bestuurder zijn. Niet uitvoerend bestuurders zijn natuurlijke personen.

12.3 Bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering bepaalt bij de benoeming of een bestuurder wordt benoemd tot niet uitvoerend bestuurder of uitvoerend bestuurder.

12.4 De algemene vergadering kan de titel Chief Executive Officer ("CEO") toekennen aan een uitvoerend bestuurder. Het bestuur kan één van de niet-uitvoerend bestuurders aanwijzen als voorzitter.

12.5 Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een uitvoerend bestuurder kan ook door het bestuur worden geschorst. Een schorsing door het bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.

12.6 De algemene vergadering zal een bezoldigingsbeleid ten aanzien van de bezoldiging van de bestuurders vaststellen.

12.7 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor bestuurders komt toe aan de algemene vergadering - met inachtneming van het beleid als bedoeld in artikel 12.6.

13 Taak en besluitvorming bestuur en taakverdeling

13.1 Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de vennootschap

en de met haar verbonden onderneming.

13.2 In het bestuur heeft iedere bestuurder één stem.

13.3 Alle besluiten van het bestuur worden genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen.

13.4 Vergaderingen van het bestuur kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van bestuurders of door middel van telefoongesprekken, "video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende bestuurders in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.

13.5 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.

13.6 Het bestuur kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van het bestuur. In dat kader kan het bestuur onder meer bepalen met welke taak iedere bestuurder meer in het bijzonder belast zal zijn. Het bestuur mag daarbij niet afwijken van de hiervoor in artikel 12.2 omschreven taakverdeling tussen de uitvoerend en de niet uitvoerend bestuurders. De algemene vergadering kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten worden vastgelegd. In overeenstemming met het bepaalde in artikel 2:129a lid 3 van het Burgerlijk Wetboek kan het bestuur een reglement opstellen waarin wordt bepaald dat één of meer bestuurders rechtsgeldig kunnen besluiten omtrent zaken die tot hun taak behoren.

13.7 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De vorige volzin vindt geen toepassing wanneer ten aanzien van alle bestuurders sprake is van een dergelijk persoonlijk belang. In dat geval behoudt het bestuur haar bevoegdheid, onverminderd het bepaalde in artikel 14.2.

14 Goedkeuring van bestuursbesluiten

14.1 De besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming in de zin van artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek zijn onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering.

14.2 Een besluit van het bestuur tot het verrichten van een rechtshandeling die een tegenstrijdig belang met één of meer bestuurders in privé betreft, is onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering.

14.3 De algemene vergadering is niet bevoegd andere besluiten van het bestuur aan haar goedkeuring te onderwerpen.

14.4 Het bestuur kan de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

14.5 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering voor een besluit als bedoeld in dit artikel 14 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het

bestuur of de bestuurders niet aan.

15 Vertegenwoordiging

15.1 Het bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere uitvoerend bestuurder toe.

15.2 Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door het bestuur bepaald. Deze functionarissen kunnen worden ingeschreven in het handelsregister, met vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid.

16 Ontstentenis of belet bestuurders

16.1 In geval van ontstentenis of belet van een uitvoerend bestuurder zijn de overblijvende uitvoerend bestuurders of is de overblijvende uitvoerend bestuurder tijdelijk met het uitvoerend bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle uitvoerend bestuurders of van de enige uitvoerend bestuurder zijn de niet uitvoerend bestuurders tijdelijk met het uitvoerend bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het uitvoerend bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer niet uitvoerend bestuurders en/of één of meer andere personen.

16.2 In geval van ontstentenis of belet van een niet uitvoerend bestuurder zijn de overblijvende niet uitvoerend bestuurders of is de overblijvende niet uitvoerend bestuurder tijdelijk met de uitoefening van de taken en bevoegdheden van de betreffende niet uitvoerend bestuurder belast. In geval van ontstentenis of belet van alle niet uitvoerend bestuurders of van de enige niet uitvoerend bestuurder, is de algemene vergadering bevoegd de uitoefening van de taken en bevoegdheden van niet uitvoerend bestuurders tijdelijk op te dragen aan één of meer natuurlijke personen.

17 Vrijwaring

17.1 De vennootschap vrijwaart iedere bestuurder, functionaris, voormalig bestuurder, voormalig functionaris en een ieder die op verzoek van de vennootschap als bestuurder of functionaris van een andere vennootschap heeft gefunctioneerd waarin de vennootschap aandelen houdt of waarvan zij een crediteur is, die partij waren, zijn geworden of dreigen te worden, dan wel betrokken zijn bij enige dreigende, aanhangige of beëindigde actie, rechtszaak of procedure, zowel civiel, strafrechtelijk, administratief, in arbitrage of onderzoekend (elk een **Procedure**), of een beroep in een dergelijke Procedure of enige ondervraging of onderzoek dat kan leiden tot een dergelijke Procedure, tegen alle aansprakelijkheden, schade, redelijk gemaakte en gedocumenteerde uitgaven (met inbegrip van in redelijkheid gemaakte en onderbouwde honoraria van advocaten), geldelijke gevolgen van vonnissen, geldboetes, straffen (inclusief accijnzen en soortgelijke belastingen en bestraffende schadevergoeding) en in het kader van schikkingen door één van deze personen betaalde bedragen. Een dergelijke vrijwaring wordt niet geacht de rechten waarop de gevrijwaarden uit andere hoofde aanspraak hebben, uit

te sluiten.

17.2 Vrijwaring op grond van artikel 17 zal blijven bestaan voor een persoon die niet langer de hoedanigheid heeft op grond waarvan deze persoon aanvankelijk het recht op vrijwaring uit hoofde van artikel 17.1 is verleend, in verband met en voortvloeiend uit de activiteiten van deze persoon handelend in die hoedanigheid. Geen enkele wijziging, aanpassing of intrekking van artikel 17 heeft tot gevolg dat een dergelijk recht met betrekking tot acties of Procedures ontstaan voor een dergelijke wijziging, aanpassing of intrekking wordt beperkt of betwist.

17.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 17.1 wordt geen vrijwaring gegeven tegen een vordering, geschil of kwestie ten aanzien waarvan in rechte wordt vastgesteld dat de betreffende persoon zich schuldig heeft gemaakt aan grove nalatigheid of bewuste roekeloosheid bij de uitoefening van zijn taken voor de vennootschap.

17.4 Het in artikel 17 verleende recht op vrijwaring omvat een recht tot betaling of vergoeding door de vennootschap van redelijk gemaakte en gedocumenteerde kosten door een persoon die gerechtigd is tot vrijwaring onder artikel 17, indien deze persoon verdachte of gedaagde was of dreigt te worden in een Procedure, vooruitlopend op de onherroepelijke uitspraak in de Procedure en zonder oordeel omtrent de uiteindelijke gerechtigdheid tot vrijwaring, met dien verstande dat deze persoon zich er toe dient te verbinden alle vooruitbetaalde bedragen terug te betalen die zijn gevorderd, indien uiteindelijk vastgesteld wordt dat deze persoon niet gerechtigd is tot vrijwaring onder artikel 17.

18 Boekjaar en jaarrekening

18.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.

18.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.

18.3 Binnen deze termijn legt het bestuur ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders, tenzij artikel 2:396 lid 7 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.

18.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting, en de geconsolideerde jaarrekening indien de vennootschap een geconsolideerde jaarrekening opstelt.

18.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

18.6 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd.

18.7 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.

18.8 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de bestuurders voor het gevoerde bestuur.

19 Winst en uitkeringen

19.1 De winst die in een boekjaar is behaald, staat ter beschikking van de algemene vergadering. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.

19.2 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

19.3 De algemene vergadering kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen op aandelen en/of tot het doen van uitkeringen op aandelen ten laste van een reserve van de vennootschap. Ook het bestuur kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen op aandelen.

19.4 Uitkeringen op aandelen zijn betaalbaar onmiddellijk na het besluit tot uitkering, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld.

19.5 Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen en, indien het een tussentijdse uitkering betreft, aan dit vereiste is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt.

19.6 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen, tellen de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap houdt, niet mee.

20 Algemene vergaderingen

20.1 De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.

20.2 Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur dat nodig acht.

20.3 Eén of meer aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, kunnen aan het bestuur schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een algemene vergadering bijeen te roepen. Indien het bestuur niet de nodige maatregelen heeft getroffen, opdat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

21 Oproeping, agenda en plaats

21.1 Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door het bestuur. Voorts kunnen algemene vergaderingen bijeengeroepen worden door aandeelhouders, tezamen vertegenwoordigende ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.

21.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.

21.3 Bij de oproeping worden vermeld de te behandelen onderwerpen, de plaats en het tijdstip van de vergadering en de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde. In afwijking van het in de vorige zin bepaalde, kan bij de oproeping worden bepaald dat aandeelhouders van deze

gegevens ten kantore van de vennootschap kunnen kennisnemen. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld of waarvan niet op de in de vorige zin bedoelde wijze kan worden kennisgenomen, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 21.2 bedoelde termijn.

21.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling niet later dan dertig dagen vóór de dag van de vergadering schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste drie honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze als de overige onderwerpen aangekondigd.

21.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders als bedoeld in artikel 5. De aandeelhouder die daarmee instemt, kan in plaats van door een oproepingsbrief, worden opgeroepen tot de vergadering door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt.

21.6 Algemene vergaderingen worden gehouden in Amsterdam of Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol). Algemene vergaderingen kunnen ook elders worden gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering alleen worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is.

22 Toegang

22.1 Iedere aandeelhouder is bevoegd elke algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.

22.2 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.

22.3 De bestuurders hebben in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

22.4 Indien aan een accountant opdracht is verleend tot onderzoek van de jaarrekening, is de desbetreffende accountant bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders waarin over de vaststelling van de jaarrekening wordt besloten bij te wonen en daarin het woord te voeren.

22.5 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

23 Voorzitter en notulist

23.1 De voorzitter van een algemene vergadering wordt aangewezen door het bestuur. Tot het moment waarop dat is gebeurd, treedt een bestuurder als voorzitter op, dan wel, indien geen bestuurder ter vergadering aanwezig is, de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.

23.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

24 Notulen en aantekening van aandeelhoudersbesluiten

24.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

24.2 Het bestuur maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien het bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt.

25 Besluitvorming

25.1 Elk aandeel geeft recht op één stem.

25.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen.

25.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.

25.4 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten door de algemene vergadering worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd en met algemene stemmen.

25.5 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.

26 Besluitvorming buiten vergadering

26.1 Besluiten van de algemene vergadering kunnen in plaats van in een algemene vergadering van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 22.3 is van overeenkomstige toepassing.

26.2 Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van het bestuur worden gebracht. Het bestuur maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 24.2.

27 Statutenwijziging

De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen op voorstel van het bestuur. Wanneer in een algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders tot de afloop van de vergadering.

28 Ontbinding en vereffening

28.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering op voorstel van het bestuur. Wanneer in een

algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld.

28.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de bestuurders vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap, tenzij de algemene vergadering anders besluit.

28.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.

28.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.

28.5 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1, van het Burgerlijk Wetboek.

29 Eerste boekjaar

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend vijftien. Dit artikel 29 en haar opschrift vervallen na afloop van het eerste boekjaar.

Slotbepalingen

Op rechtshandelingen van de vennootschap:

(a) strekkende tot het verkrijgen van goederen die een jaar voor oprichting van de vennootschap of nadien toebehoorden aan de oprichter; en

(b) die worden verricht voordat twee jaren zijn verstreken na de inschrijving van de vennootschap in het handelsregister,

is van toepassing het bepaalde in artikel 2:94c van het Burgerlijk Wetboek.

Slotverklaringen

Ten slotte heeft de comparant verklaard:

(a) het bij oprichting geplaatste kapitaal van de vennootschap bedraagt vijftigduizend euro (EUR 50.000) en is verdeeld in vijf miljoen (5.000.000) aandelen met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01) elk (**geplaatste aandelen**). Alle geplaatste aandelen worden hierbij genomen door de oprichter.

De geplaatste aandelen worden a pari geplaatst.

De geplaatste aandelen zijn in geld volgestort. Storting in vreemd geld is toegestaan. Aan deze akte zijn gehecht de stukken waarvan artikel 2:93a van het Burgerlijk Wetboek aanhechting voorschrijft (***Bijlage II***). De vennootschap aanvaardt hierbij de stortingen op de geplaatste aandelen; en

(b) voor de eerste maal worden tot bestuurders benoemd:

(i) Alessandro Gili, geboren te Turijn, Italië, op vijftien september negentienhonderd éénenzeventig (uitvoerend bestuurder);

(ii) Giorgio Fossati, geboren te Orbassano, Italië, op twaalf maart negentienhonderd éénenzestig (uitvoerend bestuurder); en

(iii) Carlo Daneo, geboren te Turijn, Italië, op zes september negentienhonderd achtenzestig (niet-uitvoerend bestuurder).

Slot

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte is verleden te Amsterdam op de datum aan het begin van deze akte vermeld. De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en met de inhoud in te stemmen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna door mij, notaris, ondertekend.
(Was getekend: H. van der Meer, G.M. Portier)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT

GMP/MvA/5155932/40065116
#18493715
Execution copy

NOTE ABOUT TRANSLATION:
This document is an English translation of a document prepared in Dutch, which deed will be executed in the Dutch language. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardizing the overall continuity of the text. The definitions in article 1.1 of this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

INCORPORATION
(*FE New N.V.*)

This fourth day of September two thousand fifteen there appeared before me, Guido Marcel Portier, civil law notary officiating in Amsterdam, the Netherlands:
Hanne-Lotte van der Meer, born in Breda, the Netherlands, on the twenty-sixth day of June nineteen hundred and eighty-eight, with office address Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam, the Netherlands, in this respect acting as authorised representative in writing of:
Stichting FCA, a foundation (*stichting*) under Dutch law, having its official seat (*zetel*) in the municipality of Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Singaporestraat 92-100, 1175 RA Lijnden, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 64053938 (**Incorporator**).

Power of Attorney

The authorisation of the person appearing is evidenced by one (1) written power of attorney, a copy of which shall be attached to this deed (***Annex I***).
The person appearing declared the following:
the Incorporator hereby incorporates a public company (*naamloze vennootschap*) under Dutch law (**Company**), with the following articles of association.

ARTICLES OF ASSOCIATION:

1 Definitions

1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:

Articles of Association: these articles of association;

Board: the board of directors of the Company, consisting of one or more executive members and one or more non-executive members;

Company: the company of which the internal organisation is governed by the Articles of Association;

Company Body: the Board or the General Meeting;

Distributable Equity: the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the issued capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law;

General Meeting: the general meeting of the Company;

in writing: by letter, telecopier, e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

Share: a share in the capital of the Company;

Shareholder: a holder of one or more Shares.

1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.

2 Name and official seat

2.1 The Company's name is:

FE New N.V.

2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.

3 Objects

The objects of the Company are:

(a) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies;

(b) to finance businesses and companies;

(c) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;

(d) to render advice and services to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;

(e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company, group companies and/or third parties;

(f) to acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general;

(g) to trade in currencies, securities and items of property in general;

(h) to develop and trade in patents, trade marks, licenses, know-how and other intellectual and industrial property rights;

(i) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature,

and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

4 Authorised capital

4.1 The authorised capital of the Company equals two hundred twenty-five thousand euro (EUR 225,000).

4.2 The authorised capital of the Company is divided into twenty-two million five hundred thousand (22,500,000) Shares. The nominal value of each Share equals one eurocent euro (EUR 0.01).

4.3 All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

5 Register of Shareholders

5.1 The Board shall keep a register of Shareholders with the names and addresses of all Shareholders.

5.2 Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register of Shareholders.

6 Issuance of Shares

6.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the General Meeting or of another Company Body designated for that purpose by a resolution of the General Meeting for a fixed period, not exceeding five years. On such designation the number of Shares which may be issued must be specified. The designation may be extended, from time to time, for periods not exceeding five years. Unless such designation provides otherwise, it may not be withdrawn.

6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions.

6.3 Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the relevant limitations prescribed by law and the provisions of Article 6.4. The Company announces the issue of Shares with a right of pre-emption and the period in which that right can be exercised. The announcement shall be made in writing to all Shareholders at the address stated by them to the Company.

6.4 Prior to each single issuance, the right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting. The right of pre-emption may also be limited or excluded by the Company Body designated pursuant to Article 6.1, if, by a resolution of the General Meeting, it was designated and authorized for a fixed period, not exceeding five years, to limit or exclude such right of pre-emption. The designation may be extended, from time to time, for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn. If less than one half of the Company's issued capital is represented at the meeting, a majority of at least two thirds of the votes cast shall be required for a resolution of the General Meeting to limit or exclude such right of pre-emption or to make such designation.

6.5 Within eight days after a resolution to issue Shares or to designate another Company Body as referred to in Article 6.1, or to limit or exclude rights of pre-emption as referred to in Article 6.4, the Company shall deposit the complete text thereof at the office of the Dutch trade register.

6.6 The issue of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.

6.7 The provisions of Articles 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 and 6.5 shall apply by analogy to the

granting of rights to subscribe for Shares, but shall not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.

6.8 The full nominal value of each Share must be paid in upon issuance, and, in addition, if the Share is issued at a higher amount, the difference between such amounts.

7 Own Shares and reduction of the issued capital

7.1 The Company and its subsidiaries may acquire fully paid in Shares or depositary receipts thereof, with due observance of the limitations prescribed by law.

7.2 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital.

8 Transfer of Shares

8.1 The transfer of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.

8.2 Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attributable to any Share can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it in accordance with the provisions of the law.

9 Blocking clause (approval Board)

9.1 A transfer of one or more Shares can only be effected with due observance of the provisions set out in this Article 9, unless (i) all Shareholders have approved the contemplated transfer in writing, which approval shall then be valid for a period of three months, (ii) the Shareholder concerned is obliged by law to transfer his Shares to a former Shareholder, or (iii) it concerns the acquiring of fully paid in own Shares for a consideration.

9.2 A Shareholder wishing to transfer one or more of his Shares (**Transferor**) shall require the approval of the Board for such transfer. The request for approval shall be made by the Transferor by means of a written notification to the Board, stating the number of Shares he wishes to transfer and the person or persons to whom the Transferor wishes to transfer such Shares. The Board shall be obliged to convene and to hold a meeting to discuss the request for approval within six weeks from the date of receipt of the request. The contents of such request shall be stated in the convocation.

9.3 The Transferor may transfer the total number of Shares to which the request relates, and not part thereof, to the person or persons named in the request within a period of three months after the Board granted the approval requested.

9.4 If:

(a) the Board does not adopt a resolution regarding the request for approval within six weeks after the request has been received by the Board; or

(b) the approval has been refused without the Board having informed the Transferor, at the same time as the refusal, of one or more transferees that wish to purchase all the Shares to which the request for approval relates for payment in cash (**Transferees**),

the approval requested shall be considered to have been granted, in the event

mentioned under (a) on the final day of the six week period mentioned under (a). The Company shall only be entitled to act as Transferee with the consent of the Transferor.

9.5 The Shares to which the request for approval relates can be purchased by the Transferees at a price to be mutually agreed between the Transferor and the Transferees or by one or more experts jointly appointed by them. If they do not reach agreement on the price or the expert or experts, as the case may be, the price shall be determined by three independent experts, one to be appointed by the Transferor, one to be appointed by the Transferee or Transferees and the third one to be jointly appointed by the experts thus appointed. The appointed experts shall be authorised to inspect all books and records of the Company and to obtain all such information as will be useful to them determining the price.

9.6 Within one month of the price being determined, the Transferees must give notice to the Board of the number of Shares to which the request for approval relates they wish to purchase. A Transferee who fails to submit notice within said term shall no longer be regarded as a Transferee. Once the notice mentioned in the preceding sentence has been given, a Transferee can only withdraw with the consent of the other Transferees.

9.7 The Transferor may withdraw within one month after the day being informed to which Transferee or Transferees all Shares to which the request for approval relates can be sold and at what price.

9.8 All notifications and notices referred to in this Article 9 shall be made by certified mail or against acknowledgement of receipt.

9.9 All costs of the appointment of the expert or experts, as the case may be, and their determination of the price, shall be borne by:

(a) the Transferor if he withdraws;

(b) the Transferor for one half and the buyers for the other half, provided that if the Shares are purchased by one or more Transferees, each buyer shall contribute to such costs the buyers in proportion to the number of Shares purchased by that buyer;

(c) the Company, in cases not provided for under (a) or (b).

9.10 The preceding provisions of this Article 9 shall apply by analogy to rights to subscribe for Shares and rights of pre-emption.

10 Pledge and usufruct

10.1 Shares cannot be encumbered with a right of pledge.

10.2 The provisions of Article 8 shall apply by analogy to the creation or transfer of a usufruct in Shares.

10.3 The voting rights attributable to a Share may not be assigned to the usufructuary. Usufructuaries cannot be granted the rights designated by law to holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its capital.

11 Depositary receipts for Shares

The Company shall not cooperate in the issuance of depositary receipts for Shares.

12 Board Members

12.1 The Board shall consist of two or more members. The number of Board members shall be determined by the General Meeting with due regard of such minimum.

12.2 The Board shall consist of one or more executive Board members and one or more non-executive Board members. The aforementioned distinction implies at least that the executive Board members shall in particular be entrusted with the day-to-day management of the Company and the enterprise connected with it and that the non-executive Board members shall have the duty of supervising the Board members performing their duties. This last duty cannot be deprived from the non-executive Board members by means of an allocation of duties. Both individuals and legal entities can be executive Board members. Non-executive Board members are individuals.

12.3 Board members are appointed by the General Meeting. Upon appointment the General Meeting determines whether the Board member shall be appointed as an executive Board member or as a non-executive Board member.

12.4 The General Meeting may grant the title of Chief Executive Officer ("CEO") to one of the executive Board members. The Board may designate a chairman from among its non-executive members.

12.5 A Board member may be suspended or dismissed by the General Meeting at any time. An executive Board member may also be suspended by the Board. A suspension by the Board may be discontinued at any time by the General Meeting.

12.6 The General Meeting shall adopt the remuneration policy in respect of remuneration of the Board members.

12.7 The remuneration and other employment conditions for Board members shall be adopted by the General Meeting taking into account the policy referred to in Article 12.6.

13 Duties and decision making of the Board and allocation of duties

13.1 The Board shall be entrusted with the management of the Company. In performing their duties the Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the enterprise connected with it.

13.2 Each Board member may cast one vote in the Board.

13.3 All resolutions of the Board shall be adopted by more than half of the votes cast.

13.4 Meetings of the Board may be held by means of an assembly of its members in person at a formal meeting or by conference call, video conference or by any other means of communication, provided that all members of the Board participating in such meeting are able to communicate with each other simultaneously. Participation in a meeting held in any of the above ways shall constitute presence at such meeting.

13.5 Board resolutions may be adopted outside of a meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all Board members then in office and none of them objects to this manner of adopting resolutions.

13.6 The Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods. In this context, the Board may also determine the duties for

which each Board member in particular shall be responsible. In doing so, the Board is not allowed to deviate from the allocation of duties for executive and non-executive Board members as described in Article 12.2. The General Meeting may decide that such rules and allocation of duties must be put in writing and that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval. In conformity with the stipulations of Section 2:129a paragraph 3 of the Dutch Civil Code the Board may draft regulations which determine that one or more Board members can make legally valid decisions concerning matters belonging to their duties.

13.7 A Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such a personal conflict of interest in respect of all Board members, the preceding sentence does not apply and the Board shall maintain its authority, without prejudice to the provisions of Article 14.2.

14 Approval of Board resolutions

14.1 Resolutions of the Board with respect to a material change of the identity or the character of the Company or its enterprise as referred to in Section 2:107a of the Dutch Civil Code, are subject to the approval of the General Meeting.

14.2 A resolution of the Board with respect to a matter involving a direct or indirect personal conflict of interest between one or more Board members and the Company and the enterprise connected with it shall be subject to the approval of the General Meeting.

14.3 The General Meeting may not require other Board resolutions to be subject to its approval.

14.4 The Board may enter into the legal acts referred in Section 2:94 of the Dutch Civil Code without the prior approval of the General Meeting.

14.5 The absence of approval by the General Meeting of a resolution referred to in Article 14 shall not affect the authority of the Board or its members to represent the Company.

15 Representation

15.1 The Company shall be represented by the Board. Each executive Board member individually shall also be authorised to represent the Company.

15.2 The Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Board shall determine each officer's title. Such officers may be registered at the Dutch trade register, indicating the scope of their power to represent the Company.

16 Vacancy or Inability of the Board members

16.1 If the seat of an executive Board member is vacant (*ontstentenis*) or an executive Board member is unable to perform its duties (*belet*), the remaining executive Board members or member shall temporarily be entrusted with the executive management of the Company. If the seats of all executive Board members are vacant or all executive Board members or the sole executive Board member, as the case may be, are unable to perform their duties, the

executive management of the Company shall temporarily be entrusted to the non-executive Board members, with the authority to temporarily entrust the executive management of the Company to one or more non-executive Board members and/or one or more other persons.

16.2 If the seat of a non-executive Board member is vacant (*ontstentenis*) or a non-executive Board member is unable to perform its duties (*belet*), the remaining non-executive Board members or member shall temporarily be entrusted with the performance of the duties and the exercise of the authorities of that non-executive Board member. If the seats of all non-executive Board members are vacant or all non-executive Board members or the sole non-executive Board member, as the case may be, are unable to perform their duties, the General Meeting shall be authorised to temporarily entrust the performance of the duties and the exercise of the authorities of non-executive Board members to one or more other individuals.

17 Indemnity

17.1 The Company shall indemnify any and all of its Board members, officers, former Board members, former officers and any person who may have served at its request as a Board member or officer of another company in which it owns shares or of which it is a creditor, who were or are made a party or are threatened to be made a party to or are involved in, any threatened, pending or completed action, suit or proceeding, whether civil, criminal, administrative, arbitrative or investigative (each a Proceeding), or any appeal in such a Proceeding or any inquiry or investigation that could lead to such a Proceeding, against any and all liabilities, damages, reasonable and documented expenses (including reasonably incurred and substantiated attorneys' fees), financial effects of judgments, fines, penalties (including excise and similar taxes and punitive damages) and amounts paid in settlement in connection with such Proceeding by any of them. Such indemnification shall not be deemed exclusive of any other rights to which those indemnified may be entitled otherwise.

17.2 Indemnification under this Article 17 shall continue as to any person who has ceased to serve in the capacity which initially entitled such person to indemnity under Article 17.1 related to and arising from such person's activities while acting in such capacity. No amendment, modification or repeal of this Article 17 shall have the effect of limiting or denying any such rights with respect to actions taken or Proceedings arising prior to any such amendment, modification or repeal.

17.3 Notwithstanding Article 17.1 hereof, no indemnification shall be made in respect of any claim, issue or matter as to which such person shall be adjudged to be liable for gross negligence or wilful misconduct in the performance of such person's duty to the Company.

17.4 The right to indemnification conferred in this Article 17 shall include a right to be paid or reimbursed by the Company for any and all reasonable and documented expenses incurred by any person entitled to be indemnified under this Article 17 who was, or is threatened, to be made a named defendant or

respondent in a Proceeding in advance of the final disposition of the Proceeding and without any determination as to such person's ultimate entitlement to indemnification; provided, however, that such person shall undertake to repay all amounts so advanced if it shall ultimately be determined that such person is not entitled to be indemnified under this Article 17.

18 Financial year and annual accounts

18.1 The Company's financial year shall be the calendar year.

18.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this period is extended by the General Meeting by not more than six months, the Board shall prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders at the Company's office.

18.3 Within the same period, the Board shall also deposit the annual report for inspection by the Shareholders, unless Section 2:396, subsection 7, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company.

18.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes, and the consolidated annual accounts if the Company prepares consolidated annual accounts.

18.5 The annual accounts shall be signed by the Board members. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.

18.6 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting.

18.7 The General Meeting shall adopt the annual accounts.

18.8 The General Meeting may grant full or limited discharge to the Board members for the management pursued.

19 Profits and distributions

19.1 The General Meeting has the authority to allocate the profits determined by adoption of the annual accounts. If the General Meeting does not adopt a resolution regarding the allocation of the profits prior to or at latest immediately after the adoption of the annual accounts, the profits will be reserved.

19.2 Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the law given the contents of the annual accounts.

19.3 The General Meeting may resolve to make interim distributions on Shares and/or to make distributions on Shares at the expense of any reserve of the Company. In addition, the Board may decide to make interim-distributions on Shares.

19.4 Distributions on Shares shall be made payable immediately after the resolution to make the distribution, unless another date of payment has been determined in the resolution.

19.5 Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity and, if it concerns an interim distribution, the compliance with this requirement is evidenced by an interim statement of assets and liabilities as referred to in Section 2:105 subsection 4 of the Dutch Civil Code. The Company shall deposit the statement of assets and liabilities at

the office of the Dutch trade register within eight days after the day on which the resolution to distribute is published.

19.6 In calculating the amount of any distribution on Shares, Shares held by the Company shall be disregarded.

20 General Meetings

20.1 The annual General Meeting shall be held within six months after the end of the financial year.

20.2 Other General Meetings shall be held as often as the Board deems such necessary.

20.3 One or more Shareholders representing individually or jointly at least ten per cent (10%) of the Company's issued capital may request the Board to convene a General Meeting, stating specifically the subjects to be discussed. If the Board has taken insufficient action such that the meeting cannot be held within six weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorised to convene a meeting themselves.

21 Notice, agenda and venue of meetings

21.1 Notice of General Meetings shall be given by the Board. Notice of General Meetings may also be given by Shareholders, representing in the aggregate at least half of the Company's issued capital.

21.2 Notice of the meeting shall be given no later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.

21.3 The notice of the meeting shall specify the subjects to be discussed, the time and place of the meeting and the procedure for participation in the meeting by written proxy. Contrary to the provisions of the foregoing sentence, the notice may stipulate that such information will be available for inspection by Shareholders at the Company's offices. Subjects which were not specified in such notice or which cannot be inspected in the manner as referred to in the foregoing sentence may be announced at a later date, with due observance of the term referred to in Article 21.2.

21.4 A subject for discussion of which discussion has been requested in writing not later than sixty days before the day of the meeting by one or more Shareholders who individually or jointly represent at least three per cent (3%) of the Company's issued capital, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion.

21.5 The notice of the meeting shall be sent by letters to the addresses of the Shareholders, shown in the register of Shareholders referred to in Article 5. Instead of through notice letters, any Shareholder that gives his consent, may be sent notice of the meeting by means of a legible and reproducible message electronically sent to the address stated by him for this purpose to the Company.

21.6 General Meetings are held in Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport), the Netherlands. General Meetings may also be held elsewhere, but in that case valid resolutions of the General Meeting may only be adopted if all of the Company's issued capital is represented.

22 Admittance

22.1 Each Shareholder shall be entitled to attend any General Meeting, to address the meeting and to exercise his voting rights. Shareholders may be represented in a meeting by a proxy authorised in writing.

22.2 At a meeting, each person present with voting rights must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.

22.3 The Board members shall have the right to give advice in the General Meetings.

22.4 If an accountant has been appointed to audit the annual accounts, the accountant shall have the right to attend the General Meeting in which the adoption of the annual accounts shall come up for resolution and to express his views.

22.5 The chairperson of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

23 Chairperson and secretary of the meeting

23.1 The chairperson of a General Meeting shall be appointed by the Board. Until such appointment is made, a Board member shall act as chairperson, or, if no Board member is present at the meeting, the eldest person present at the meeting shall act as chairperson.

23.2 The chairperson of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

24 Minutes and recording of Shareholders' resolutions

24.1 The secretary of a General Meeting shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.

24.2 The Board shall keep record of all resolutions adopted by the General Meeting. If the Board is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting or the chairperson's representative shall ensure that the Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders. Each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records upon request.

25 Resolutions

25.1 Each Share confers the right to cast one vote.

25.2 To the extent that the law or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by more than half of the votes cast.

25.3 If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.

25.4 If the formalities for convening and holding of General Meetings, as prescribed by law or these Articles of Association, have not been complied with, valid resolutions of the General Meeting may only be adopted in a meeting, if in such meeting all of the Company's issued capital is represented and such resolution is carried by unanimous vote.

25.5 No voting rights may be exercised in the General Meeting for any Share held by the Company or a subsidiary, nor for any Share for which the Company or a subsidiary holds the depositary receipts.

26 Resolutions without holding meetings

26.1 Resolutions of the General Meeting may also be adopted in writing without holding a General Meeting, provided they are adopted by the unanimous vote of all Shareholders entitled to vote. The provision of Article 22.3 shall apply by analogy.

26.2 Each Shareholder must ensure that the Board is informed of the resolutions thus adopted as soon as possible in writing. The Board shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such records to those referred to in Article 24.2.

27 Amendment of the Articles of Association

The General Meeting may resolve to amend these Articles of Association at the proposal of the Board. When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a General Meeting, this must be stated in the notice of such meeting. Simultaneously, a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Shareholders, until the end of the meeting.

28 Dissolution and liquidation

28.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting at the proposal of the Board. When a proposal to dissolve the Company is to be made at a General Meeting, this must be stated in the notice of such meeting.

28.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Board members shall become liquidators of the dissolved Company's property, unless the General Meeting determines otherwise.

28.3 During liquidation, to the extent possible the provisions of these Articles of Association shall continue to apply.

28.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.

28.5 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.

29 First financial year

The first financial year of the Company shall end on the thirty-first day of December two thousand fifteen. This Article 29 and its heading shall cease to exist after the end of the first financial year.

Final Provisions

Legal acts of the Company:

(a) pertaining to the acquisition of assets which were owned by the Incorporator within one year prior to incorporation of the Company or thereafter; and

(b) which occur within the two-years period following registration of the Company with the Dutch trade register,

shall be subject to the provisions of Section 2:94c of the Dutch Civil Code.

Final statements

Finally, the person appearing has declared:

(a) at incorporation, the issued capital of the Company equals fifty thousand euro

(EUR 50,000) and is divided into five million (5,000,000) shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each (**Issued Shares**). All of the Issued Shares are hereby subscribed for by the Incorporator.

The Issued Shares are issued at par.

The Issued Shares have been paid up in full in cash. Payment in foreign currency is permitted. The documents which must be attached by virtue of Section 2:93a of the Dutch Civil Code shall be attached to this deed (***Annex II***).

The Company hereby accepts the payments made for the Issued Shares; and

(b) the first Board members are:

(i) Alessandro Gili, born in Turin, Italy, on the fifteenth day of September nineteen hundred seventy-one (executive member);

(ii) Giorgio Fossati, born in Orbassano, Italy, on the twelfth day of March nineteen hundred sixty-one (executive member); and

(iii) Carlo Daneo, born in Turin, Italy, on the sixth day of September nineteen hundred sixty-eight (non-executive member).

End

The person appearing is known to me, civil law notary.

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date stated in the first paragraph of this deed. The contents of the deed have been stated and clarified to the person appearing. The person appearing has declared not to wish the deed to be fully read out, to have noted the contents of the deed timely before its execution and to agree with the contents. After limited reading, this deed was signed first by the person appearing and thereafter by me, civil law notary.

ANNEX B

Proposed articles of association FE New N.V.

STATUTEN:

1. Begripsbepalingen

1.1 In deze statuten wordt onder de volgende begrippen het volgende verstaan:

aandeel: een aandeel in het kapitaal van de vennootschap; tenzij anders aangeduid, inhoudende elk gewoon aandeel en elk bijzonder stemrechtaandeel;

aandeelhouder: een houder van één (1) of meer aandelen; tenzij anders aangeduid, inhoudende elke houder van gewone aandelen en/of bijzondere stemrechtaandelen;

accountant: een registeraccountant of andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, of een organisatie waarin zulke accountants samenwerken;

algemene vergadering van aandeelhouders: het vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht op aandelen toekomt, dan wel een bijeenkomst van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden (al naar gelang het geval);

bestuur: het bestuur van de vennootschap;

bestuurder: een lid van het bestuur;

bijzonder stemrechtaandeel: een bijzonder stemrechtaandeel in het kapitaal van de vennootschap;

dochtermaatschappij: een dochtermaatschappij van de vennootschap, als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;

Eerste Kwalificerende Aandeelhouders: (a) aandeelhouders die bijzondere stemrechtaandelen hebben ontvangen op grond van de Splitsing en (b) aandeelhouders die bijzondere stemrechtaandelen hebben ontvangen op grond van de Fusie;

Eerste Toewijzingsprocedures: de procedures op grond waarvan de Eerste Kwalificerende Aandeelhouders in de gelegenheid zijn gesteld te opteren voor de eerste toewijzing van bijzondere stemrechtaandelen;

Fusie: de juridische fusie van New Business Netherlands N.V. (waarvan de naam zal worden gewijzigd in Ferrari N.V.), een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 57991561, met en in de vennootschap;

Gekozen Gewone Aandelen: gewone aandelen geregistreerd in het Loyaliteitsregister met als doel om Kwalificerende Gewone Aandelen te worden;

gewoon aandeel: een gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap;

groepsmaatschappij: een groepsmaatschappij als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek;

Kwalificerende Aandeelhouder: een houder van één (1) of meer Kwalificerende Gewone Aandelen;

Kwalificerende Gewone Aandelen: ten aanzien van enige aandeelhouder, het aantal gewone aandelen dat (i) op grond van de Eerste Toewijzingsprocedures is toegekend aan de betreffende aandeelhouder en in het Loyaliteitsregister is

ingeschreven en waarvan deze inschrijving op naam van de betreffende aandeelhouder of zijn Loyaliteitsverkrijger(s) voortduurt en (ii) het aantal Gekozen Gewone Aandelen dat voor een onafgebroken periode van ten minste drie (3) jaren is ingeschreven in het Loyaliteitsregister op naam van de betreffende aandeelhouder of zijn Loyaliteitsverkrijger(s) en waarvan deze inschrijving voortduurt. Ten einde twijfel weg te nemen, het is niet noodzakelijk dat specifieke gewone aandelen voldoen aan de vereisten als bedoeld onder (i) en (ii) om een aantal gewone aandelen te laten kwalificeren als Kwalificerende Gewone Aandelen; het is derhalve geoorloofd om gewone aandelen te vervangen in het Loyaliteitsregister door andere gewone aandelen zonder aantasting van het totale aantal Kwalificerende Gewone Aandelen, of het totale aantal gewone aandelen dat Kwalificerende Gewone Aandelen zou worden na afloop van een onafgebroken periode van ten minste drie (3) jaren na inschrijving in het Loyaliteitsregister, gehouden door de aandeelhouder of zijn Loyaliteitsverkrijger(s);

Loyaliteitsregister: het register dat door of namens de vennootschap wordt gehouden voor de inschrijving van Kwalificerende Gewone Aandelen en Gekozen Gewone Aandelen;

Loyaliteitsverkrijger: (i) ten aanzien van iedere aandeelhouder die niet een natuurlijk persoon is, iedere verbonden persoon van een dergelijke aandeelhouder (met inbegrip van enige rechtsopvolger van een dergelijke aandeelhouder) waarvan de economische eigendom op substantieel gelijke wijze wordt gehouden (het percentage daaronder begrepen) als de economische eigendom van de overdragende aandeelhouder of de verkrijgende vennootschap als onderdeel van een juridische splitsing van een dergelijke aandeelhouder en (ii) ten aanzien van iedere aandeelhouder die een natuurlijk persoon is, iedere verkrijger van gewone aandelen ten gevolge van een opvolging in of vereffening van vermogen tussen echtgenoten of vererving of schenking *inter vivo* of andere levering aan een echtgeno(o)t(e) of een verwant tot en met de vierde graad;

Overgedragen Groep: de betreffende aandeelhouder tezamen met zijn verbonden personen, ten aanzien waarvan zeggenschap is overgedragen als onderdeel van dezelfde transactie met wijziging van zeggenschap als bedoeld in de definitie van Wijziging van Zeggenschap;

persoon: iedere natuurlijk persoon, iedere firma, iedere rechtspersoon (ongeacht de plaats waar deze is opgezet of opgericht), ieder overheidslichaam, ieder samenwerkingsverband, iedere vereniging of iedere personenvennootschap;

Registratiedatum: heeft de betekenis zoals daaraan toegekend in artikel 19.12;

schriftelijk: bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze (waaronder begrepen elektronisch) toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;

Splitsing: de juridische afsplitsing van vermogen van FE Interim B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 64060438, naar de vennootschap;

verbonden persoon: ten aanzien van iedere specifieke persoon enige andere persoon die direct of indirect via één (1) of meer tussenpersonen zeggenschap uitoefent over, onder zeggenschap staat van, of onder gemeenschappelijke zeggenschap staat met die specifieke persoon. Het begrip "zeggenschap" betekent het hebben, direct of indirect, van de feitelijke mogelijkheid om het bestuur of het beleid van een persoon te kunnen bepalen of te kunnen laten bepalen, ongeacht of dit gebeurt middels eigendom van effecten waaraan stemrecht is verbonden, middels overeenkomst of anderszins en de begrippen zeggenschap uitoefenen over en onder zeggenschap staan van hebben een vergelijkbare betekenis als het voorgaande; en

Wijziging van Zeggenschap: ten aanzien van iedere aandeelhouder die niet een natuurlijk persoon is iedere directe of indirecte overdracht in een transactie of een serie van samenhangende transacties ten gevolge waarvan (i) de meerderheid van de stemrechten in een dergelijke aandeelhouder, (ii) de feitelijke zeggenschap over de meerderheid van de stemmen die kunnen worden uitgeoefend tijdens algemene vergaderingen van aandeelhouders van een dergelijke aandeelhouder en/of (iii) de mogelijkheid om de meerderheid van de bestuurders, uitvoerende bestuurders of bestuursleden of uitvoerende functionarissen van een dergelijke aandeelhouder te benoemen of te ontslaan of om de meerderheid van de stemrechten tijdens vergaderingen van het bestuur, uitvoerend orgaan of uitvoerend lichaam van een dergelijke aandeelhouder te kunnen bepalen, is overgedragen aan een nieuwe eigenaar, met dien verstande dat geen wijziging van zeggenschap geacht wordt zich voor te doen indien (a) de overdracht van eigendom en/of zeggenschap een intragroeptransactie onder dezelfde moedermaatschappij is, (b) de overdracht van eigendom en/of zeggenschap het gevolg is van de opvolging in of vereffening van het vermogen tussen echtgenoten of de vererving of schenking *inter vivo* of andere overdracht aan een echtgeno(o)t(e) of een verwant tot en met de vierde graad of (c) de marktwaarde van de door een dergelijke aandeelhouder gehouden Kwalificerende Gewone Aandelen minder dan twintig procent (20%) van de totale bezittingen van de Overgedragen Groep uitmaakt op het tijdstip van de overdracht en de Kwalificerende Gewone Aandelen gehouden door een dergelijke aandeelhouder, uitsluitend ter beoordeling van de vennootschap, anderszins niet wezenlijk zijn voor de Overgedragen Groep of de transactie ten gevolge waarvan zich de Wijziging van Zeggenschap voordoet.

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt.

2. Naam en zetel

2.1 De vennootschap is genaamd: **Ferrari N.V.**

2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.

3. Doel

3.1 De vennootschap heeft ten doel het verrichten, hetzij rechtstreeks of door middel van geheel of gedeeltelijk gehouden vennootschappen en entiteiten, van activiteiten die geheel of ten dele betrekking hebben op personen- en bedrijfsvoertuigen, transport, machinebouw, energie, motoren, bedrijfsmachines en uitrusting en aanverwante goederen en voortstuwing, alsmede elke andere productie, commerciële, financiële of dienstverlenende activiteit.

3.2 In het kader en ter verwezenlijking van de in artikel 3.1 genoemde doelstellingen, kan de vennootschap:

(a) opereren, naast andere gebieden in mechanische, elektrische, elektromechanische, thermo mechanische, elektronische, nucleaire, chemische, mijnbouw-, staal- en metallurgische industrie, alsmede in telecommunicatie, civiele, industriële en agrarische technieken, uitgeverijen, informatiediensten, toerisme en andere dienstverlenende sectoren;

(b) deelnemingen en belangen van welke aard of vorm in vennootschappen en ondernemingen verwerven, alsmede aandelen, obligaties en schuldbrieven of andere waardepapieren kopen, verkopen of plaatsen;

(c) financiering verstrekken aan geheel of gedeeltelijk gehouden vennootschappen en entiteiten en technische, commerciële, financiële en administratieve coördinatie van hun activiteiten uitvoeren;

(d) financiering (inclusief door deels gehouden entiteiten) verstrekken of regelen voor distributeurs, handelaren, kleinhandel klanten, verkopers en andere zakenpartners en de technische, commerciële, financiële en administratieve coördinatie van hun activiteiten verzorgen;

(e) voor eigen rekening of voor rekening van geheel of gedeeltelijk gehouden vennootschappen en entiteiten de eigendom of het recht tot gebruik van immateriële activa kopen of anderszins verwerven om ter gebruik beschikbaar te stellen aan deze vennootschappen en entiteiten;

(f) onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten bevorderen en daarvoor zorgdragen, alsmede de resultaten hiervan gebruiken en exploiteren;

(g) voor eigen rekening of voor rekening van geheel of gedeeltelijk gehouden vennootschappen en entiteiten, investeringen doen, onroerend goed, financiële of commerciële transacties verrichten en samenwerkingsverbanden van welke aard dan ook aangaan, waaronder begrepen het aangaan van leningen en financiering in het algemeen en het verlenen aan derden van endossementen, borgstellingen en andere garanties, waaronder zakelijke zekerheidsrechten; en

(h) management of ondersteunende diensten uitvoeren, of enige andere ondergeschikte activiteit, ter voorbereiding op of aanvulling van het bovenstaande, uitvoeren.

4. Kapitaal en aandelen

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zeven miljoen vijfhonderd duizend euro (EUR 7.500.000), verdeeld in driehonderd vijfenzeventig miljoen (375.000.000) gewone aandelen en driehonderd vijfenzeventig miljoen (375.000.000) bijzondere stemrechtaandelen met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01) elk.

4.2 Bij het nemen van aandelen moet daarop het nominale bedrag worden gestort, en, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek. Indien aandelen van een bepaalde soort voor een hoger bedrag dan het nominale bedrag worden genomen, zal het verschil tussen deze bedragen worden geboekt op de agioreserve van die soort aandelen.

4.3 Bij de vestiging van een pandrecht of vestiging of overdracht van een recht van vruchtgebruik op een gewoon aandeel kunnen de stemrechten op de aandelen aan de pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend, met inachtneming van hetgeen in de wet is bepaald.

4.4 Zowel de houder van één (1) of meer gewone aandelen zonder stemrecht en de pandhouder en vruchtgebruiker van één (1) of meer gewone aandelen met stemrecht hebben de rechten die de wet toekent aan houders van certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de vennootschap.

4.5 Op een bijzonder stemrechtaandeel kan geen pandrecht worden gevestigd.

4.6 De stemrechten verbonden aan een bijzonder stemrechtaandeel mogen niet worden toegekend aan de vruchtgebruiker.

4.7 De vruchtgebruiker van één (1) of meer bijzondere stemrechtaandelen heeft niet de rechten die de wet toekent aan houders van certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de vennootschap.

4.8 De vennootschap mag medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten op naam van gewone aandelen, maar uitsluitend ingevolge een daartoe strekkend besluit van het bestuur. Aan iedere houder van dergelijke certificaten komen de rechten toe die de wet of de betreffende certificaathoudersovereenkomst toekent aan houders van certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de vennootschap.

5. Vereisten gesteld aan het houden van bijzondere stemrechtaandelen

5.1 Uitsluitend Kwalificerende Aandeelhouders en de vennootschap zelf kunnen bijzondere stemrechtaandelen houden. Een Kwalificerende Aandeelhouder kan niet meer dan één (1) bijzonder stemrechtaandeel houden voor ieder door hem gehouden Kwalificerend Gewoon Aandeel. In afwijking van het bepaalde in de artikelen 8.8 en 8.9 is het aantal bijzondere stemrechtaandelen dat de vennootschap mag houden niet beperkt.

5.2 Op voorwaarde van een voorafgaand besluit van het bestuur waarin bepaalde bepalingen en voorwaarden kunnen worden gesteld, is een houder van één (1)

of meer Kwalificerende Aandelen gerechtigd tot het houden van één (1) bijzonder stemrechtaandeel voor ieder Kwalificerend Gewoon Aandeel.

5.3 Indien zich een Wijziging van Zeggenschap voordoet ten aanzien van een Kwalificerende Aandeelhouder of indien een Kwalificerende Aandeelhouder verzoekt om de inschrijving van alle of een deel van de door hem gehouden Kwalificerende Gewone Aandelen in het Loyaliteitsregister te laten doorhalen in overeenstemming met artikel 11.5, of alle of een deel van de door hem gehouden Kwalificerende Gewone Aandelen aan een andere partij (anders dan aan een Loyaliteitsverkrijger) overdraagt:

(a) wordt een corresponderend aantal Kwalificerende Gewone Aandelen van een dergelijke aandeelhouder met onmiddellijke ingang doorgehaald in het Loyaliteitsregister die als gevolg daarvan niet langer kwalificeren als Kwalificerende Gewone Aandelen; en

(b) is de betreffende aandeelhouder verplicht een aantal bijzondere stemrechtaandelen gelijk aan het aantal Kwalificerende Gewone Aandelen als bedoeld in artikel 5.3 (a) onmiddellijk aan de vennootschap aan te bieden en over te dragen en worden alle stemrechten verbonden aan deze bijzondere stemrechtaandelen met onmiddellijke ingang opgeschort.

5.4 Indien zich een Wijziging van Zeggenschap voordoet ten aanzien van een aandeelhouder die in het Loyaliteitsregister staat ingeschreven maar die nog geen Kwalificerende Aandeelhouder is met betrekking tot één (1) of meer van zijn gewone aandelen, wordt de inschrijving van een corresponderend aantal gewone aandelen in het Loyaliteitsregister met onmiddellijke ingang doorgehaald.

5.5 Met betrekking tot de bijzondere stemrechtaandelen die ingevolge het bepaalde in artikel 5.3 aan de vennootschap worden aangeboden, zal de koopprijs tussen de aanbiedende aandeelhouder en de vennootschap in gezamenlijk overleg worden vastgesteld. Indien zij over de prijs geen overeenstemming bereiken, dan zal de koopprijs worden vastgesteld door één (1) of meer accountants. Indien zij over de accountant(s) geen overeenstemming bereiken, wordt de koopprijs vastgesteld door drie (3) accountants, van wie één (1) aan te wijzen door de aanbiedende aandeelhouder, één (1) door de vennootschap en de derde door de aldus benoemde accountants tezamen. De aangewezen accountants zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is.

6. Uitgifte van aandelen

6.1 De algemene vergadering van aandeelhouders of anders het bestuur, indien voorafgaand daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders aangewezen, is bevoegd te besluiten tot verdere uitgifte van aandelen. De algemene vergadering van aandeelhouders is niet bevoegd tot verdere uitgifte van aandelen te besluiten zolang de aanwijzing van het bestuur als daartoe bevoegd orgaan van kracht is. Voor de duur van een tijdvak van vijf (5) jaren ge-

rekend vanaf [● *datum van kracht worden statuten*] twee duizend vijftien, is het bestuur onherroepelijk bevoegd om aandelen uit te geven tot maximaal het aantal aandelen zoals voorzien in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap als bepaald in artikel 4.1, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.

6.2 De algemene vergadering van aandeelhouders of het bestuur, indien daartoe aangewezen overeenkomstig artikel 6.1, stelt de koers en de verdere bepalingen en voorwaarden van de uitgifte vast, met inachtneming van hetgeen daarover in de wet en in deze statuten is bepaald.

6.3 Bij de aanwijzing van het bestuur als orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitgeven van aandelen door de algemene vergadering van aandeelhouders, wordt bepaald welke soort aandelen en hoeveel aandelen maximaal kunnen worden uitgegeven onder een dergelijke aanwijzing. Bij de aanwijzing wordt gelijktijdig de periode daarvan vastgesteld, die niet langer dan vijf (5) jaren mag duren vanaf de datum van verlenging. Een dergelijke aanwijzing mag worden verlengd telkens voor een periode van maximaal vijf (5) jaren en mag niet worden ingetrokken, tenzij anderszins is bepaald in het besluit tot aanwijzing.

6.4 De vennootschap legt binnen acht (8) dagen na een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot uitgifte of tot aanwijzing van het bestuur als bedoeld in artikel 6.1 een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister. De vennootschap doet binnen acht (8) dagen na afloop van elk kwartaal van haar boekjaar ten kantore van het handelsregister opgave van elke uitgifte van aandelen in het afgelopen kwartaal met vermelding van aantal en soort. Het ontbreken van een dergelijke opgave heeft geen invloed op de bevoegdheid van de algemene vergadering van aandeelhouders of het bestuur om aandelen uit te geven, noch op de geldigheid van de uitgegeven aandelen.

6.5 Hetgeen is bepaald in de artikelen 6.1 tot en met 6.4 geldt *mutatis mutandis* voor de uitgifte van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op de uitgifte van aandelen aan personen die een voordien reeds verkregen recht op het nemen van aandelen uitoefenen.

6.6 Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Indien de storting geschiedt in vreemd geld, zal slechts voldaan zijn aan de stortingsplicht indien het gestorte bedrag vrijelijk kan worden omgewisseld in een bedrag in euro gelijk aan de stortingsplicht van de betreffende aandelen. Bepalend is de wisselkoers op de dag van de storting, tenzij de vennootschap storting verlangt tegen de wisselkoers op een bepaalde dag binnen twee (2) maanden voor de laatste dag waarop moet worden gestort, mits de aandelen onverwijld na de uitgifte zullen worden toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met

een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat van de Europese Unie is.

6.7 Het bestuur is uitdrukkelijk bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.

7. Voorkeursrecht

7.1 Met inachtneming van artikel 7.9 en de overige bepalingen van dit artikel 7, heeft bij uitgifte van gewone aandelen iedere houder van gewone aandelen ten aanzien van de uit te geven gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van de gezamenlijke nominale waarde van zijn gewone aandelen, echter met dien verstande dat geen voorkeursrecht bestaat met betrekking tot aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of een groepsmaatschappij ingevolge enig optieplan van de vennootschap.

7.2 Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht ten aanzien van de aandelen die worden uitgegeven tegen een inbreng anders dan in geld.

7.3 Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht ten aanzien van de uitgifte van bijzondere stemrechtaandelen aan Kwalificerende Aandeelhouders.

7.4 De algemene vergadering van aandeelhouders of het bestuur, al naar gelang het geval, bepaalt bij het nemen van het besluit tot uitgifte van aandelen op welke wijze en, voor zover voorkeursrechten van toepassing zijn, binnen welk tijdvak deze rechten worden uitgeoefend.

7.5 De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend, aan in de Staatscourant en een landelijk verspreid dagblad.

7.6 Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee (2) weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant.

7.7 Behoudens het bepaalde in artikel 7.9 kan het voorkeursrecht worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of het bestuur, indien deze daartoe is aangewezen door de algemene vergadering van aandeelhouders, mits het bestuur alsdan tevens bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen. In het voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. Met betrekking tot de aanwijzing van het bestuur is het bepaalde in de laatste twee (2) volzinnen van artikel 6.3 van overeenkomstige toepassing.

7.8 Voor een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van het bestuur als daartoe bevoegd orgaan is een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen vereist, met dien verstande dat indien in de algemene vergadering van aandeelhouders minder dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte

stemmen vereist is. De vennootschap legt binnen acht (8) dagen na het besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.

7.9 Voor de duur van een tijdvak van vijf (5) jaren gerekend vanaf [● *datum van kracht worden statuten*] twee duizend vijftien, is het bestuur onherroepelijk bevoegd tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten als bedoeld in dit artikel 7 (met inbegrip van artikel 7.10).

7.10 Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht met betrekking tot zulke rechten; het bepaalde in artikel 7 is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

8. Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen

8.1 De vennootschap is te allen tijde bevoegd volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal te verkrijgen, mits een dergelijke verkrijging om niet plaatsvindt.

8.2 De vennootschap is voorts bevoegd volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal of certificaten daarvan te verkrijgen anders dan om niet, indien:

(a) de algemene vergadering van aandeelhouders het bestuur tot die verkrijging heeft gemachtigd — welke machtiging voor ten hoogste achttien (18) maanden geldt — en tevens bij die machtiging bepaald heeft hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en (de criteria om vast te stellen) tussen welke grenzen de prijs moet liggen;

(b) het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet en deze statuten dienen te worden aangehouden; en

(c) het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer bedraagt dan de helft van het geplaatste kapitaal.

8.3 Voor het bepaalde in artikel 8.2 onder (b) en (c) is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap, het bedrag van de leningen als bedoeld in artikel 2:98c van het Burgerlijk Wetboek en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes (6) maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is een verkrijging overeenkomstig artikel 8.2 niet toegestaan tot het moment dat de jaarrekening is vastgesteld.

8.4 De machtiging is niet vereist indien de vennootschap eigen aandelen verkrijgt om over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een

groepsmaatschappij, krachtens een voor hen geldende regeling. Deze aandelen moeten zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.

8.5 De artikelen 8.1 en 8.2 gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.

8.6 Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen is nietig.

8.7 Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van het bestuur. Bij het besluit tot vervreemding worden de voorwaarden van de vervreemding bepaald.

8.8 De vennootschap mag niet langer dan drie jaren nadat zij eigen aandelen om niet of onder algemene titel heeft verkregen, samen met haar dochtermaatschappijen, meer aandelen in haar kapitaal houden dan een tiende van het geplaatste kapitaal. De aandelen die de vennootschap te veel houdt, gaan op het einde van de laatste dag van die drie (3) jaren over op de gezamenlijke bestuurders. Iedere bestuurder is hoofdelijk aansprakelijk voor de betaling aan de vennootschap van de waarde van de aandelen op dat tijdstip met de wettelijke rente van dat tijdstip af. Voor de toepassing van dit artikel 8.8 wordt onder de term aandelen mede begrepen certificaten van aandelen en aandelen waarop de vennootschap een pandrecht heeft.

8.9 Artikel 8.8 is van overeenkomstige toepassing op aandelen en certificaten van aandelen verkregen door de vennootschap in overeenstemming met artikel 8.4 zonder machtiging van de algemene vergadering van aandeelhouders en door de vennootschap gehouden gedurende langer dan een jaar sinds deze verkrijging.

9 Vermindering van het geplaatste kapitaal

9.1 De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door (i) intrekking van aandelen en/of (ii) vermindering van het nominale bedrag van de aandelen bij wijziging van deze statuten. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

9.2 Een besluit tot intrekking kan slechts aandelen betreffen die de vennootschap zelf in haar kapitaal houdt.

9.3 Vermindering van de nominale waarde van de aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort geschieden.

9.4 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van de nominale waarde van de aandelen. Een dergelijke terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort geschieden, dan wel uitsluitend op de bijzondere stemrechtaandelen. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

9.5 Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een gewone meerderheid van de in een algemene vergadering van aandeelhouders uitgebrachte stemmen vereist, met dien verstande dat een meerderheid van ten minste twee derden van de

uitgebrachte stemmen vereist is, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering vertegenwoordigd is.

9.6 De oproeping tot een algemene vergadering van aandeelhouders waarin een besluit tot kapitaalvermindering wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Artikel 2:123 lid 1 en lid 2 van het Burgerlijk Wetboek zijn van overeenkomstige toepassing.

9.7 De vennootschap legt de in artikel 9.1 bedoelde besluiten neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad. Het bepaalde in artikel 2:100 leden 2 tot en met 6 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing.

10 Aandelen en aandeelbewijzen

10.1 De aandelen luiden op naam en zijn per soort genummerd op de wijze als bepaald door het bestuur.

10.2 Het bestuur kan bepalen dat, op verzoek van de aandeelhouder, voor aandelen aandeelbewijzen worden uitgegeven, die zodanige aantallen aandelen zullen vertegenwoordigen als het bestuur zal bepalen. De betreffende aandeelbewijzen kunnen op verzoek van de aandeelhouder worden omgewisseld.

10.3 Aandeelbewijzen zijn niet voorzien van dividendbewijzen of een talon.

10.4 Elk aandeelbewijs vermeldt de eventuele nummering van het aandeel of de aandelen waarvoor het werd uitgegeven.

10.5 De omwisseling bedoeld in artikel 10.2 geschiedt kosteloos.

10.6 De aandeelbewijzen worden ondertekend door een bestuurder. Het bestuur kan bepalen dat de handtekening wordt vervangen door een in facsimile gestelde handtekening.

10.7 Het bestuur kan bepalen dat ten behoeve van de verhandeling of overdracht van de aandelen aan een buitenlandse beurs, de aandeelbewijzen worden uitgegeven in een vorm die voldoet aan de eisen die door de betrokken beurs worden gesteld.

10.8 Op schriftelijk verzoek van de rechthebbende en na verstrekking van genoegzaam bewijs met betrekking tot de eigendom, is het bestuur bevoegd vervangende aandeelbewijzen af te geven voor aandeelbewijzen die verloren zijn gegaan, gestolen of beschadigd zijn, op door het bestuur nader te stellen voorwaarden, daaronder begrepen maar daartoe niet beperkt het verstrekken van een vrijwaring aan de vennootschap.

10.9 De kosten van de uitgifte van vervangende aandeelbewijzen kunnen ten laste van de rechthebbende worden gebracht. Door de afgifte van vervangende aandeelbewijzen worden de oorspronkelijke stukken waardeloos en zal de vennootschap geen verdere verplichtingen hebben met betrekking tot de oorspronkelijke stukken. Vervangende aandeelbewijzen dragen de nummers van de stukken die zij vervangen.

11 Register van aandeelhouders en Loyaliteitsregister

11.1 Het bestuur zal een beheerder aanwijzen die als taak zal hebben een register van aandeelhouders te houden waarin de naam en het adres van iedere aandeelhouder wordt opgenomen met vermelding van het aantal en de klasse aandelen die door iedere aandeelhouder wordt gehouden en, voor zover van toepassing, de verdere gegevens bedoeld in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek.

11.2 De beheerder is bevoegd om het register van aandeelhouders in elektronische vorm te houden en ook om een deel van het register buiten Nederland te houden indien dit is vereist om te voldoen aan de daar geldende wettelijke voorschriften of aan voorschriften van de beurs waar de aandelen van de vennootschap zijn genoteerd.

11.3 Het bestuur bepaalt de vorm en inhoud van het register van aandeelhouders met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 11.1 en 11.2 en artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek.

11.4 De beheerder houdt separaat een Loyaliteitsregister dat geen onderdeel uitmaakt van het register van aandeelhouders. De beheerder neemt in het Loyaliteitsregister op de naam en het adres van aandeelhouders die het bestuur hebben verzocht in dat register te worden opgenomen ten einde in aanmerking te kunnen komen om bijzondere stemrechtaandelen te verkrijgen, met vermelding van de datum van inschrijving en het aantal gewone aandelen ten aanzien waarvan het betreffende verzoek is gedaan.

11.5 Een aandeelhouder die in het Loyaliteitsregister is opgenomen kan te allen tijde verzoeken zijn inschrijving in het Loyaliteitsregister te laten doorhalen ten aanzien van een deel van of al zijn daarin opgenomen gewone aandelen.

11.6 Het register zal regelmatig worden bijgehouden.

11.7 De beheerder verstrekt desgevraagd om niet aan aandeelhouders en aan degenen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op die aandelen hebben, een uittreksel uit het register van aandeelhouders en het Loyaliteitsregister met betrekking tot hun rechten op die aandelen.

11.8 De beheerder is bevoegd autoriteiten te voorzien van informatie en gegevens uit het register van aandeelhouders en het Loyaliteitsregister, dan wel het register van aandeelhouders en het Loyaliteitsregister ter inzage te geven, indien en voor zover dit is vereist om te voldoen aan van toepassing zijnde wetgeving of regels van een beurs waar aandelen van de vennootschap van tijd tot tijd zijn genoteerd.

12. Levering van aandelen

12.1 Voor de levering van aandelen of de levering van een beperkt recht daarop is een daartoe bestemde akte vereist en, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf partij is bij die rechtshandeling, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring van erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan, of op de wijze als be-

doeld in artikel 12.2. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.

12.2 Indien voor een aandeel een aandeelbewijs is afgegeven, is voor de levering bovendien afgifte van dat aandeelbewijs aan de vennootschap vereist. Indien het aandeelbewijs aan de vennootschap wordt afgegeven, kan de vennootschap de levering erkennen door op dat aandeelbewijs een aantekening te plaatsen waaruit van de erkenning blijkt of door het afgegeven bewijs te vervangen voor een nieuw aandeelbewijs ten name van de verkrijger.

13. Blokkeringsregeling ten aanzien van bijzondere stemrechtaandelen

13.1 Gewone aandelen kunnen vrijelijk worden overgedragen. Een overdracht van bijzondere stemrechtaandelen anders dan op grond van artikel 5.3 kan alleen plaatsvinden met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 5.1 en 13.

13.2 Voor een overdracht van één (1) of meer bijzondere stemrechtaandelen is de goedkeuring van het bestuur vereist.

13.3 Indien het bestuur de gevraagde goedkeuring verleent of indien de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend als voorzien in artikel 13.4, moet de overdracht binnen drie (3) maanden daarna plaatsvinden.

13.4 Indien het bestuur de goedkeuring weigert, wordt gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave gedaan van één (1) of meer gegadigden die bereid zijn al de bijzondere stemrechtaandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen. Indien het bestuur de goedkeuring weigert en niet gelijktijdig met de weigering opgave doet van gegadigden, wordt de goedkeuring geacht te zijn verleend. De gevraagde goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend indien het bestuur niet binnen zes (6) weken na ontvangst van het verzoek op dit verzoek een besluit heeft genomen.

13.5 De verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigde zullen de koopprijs als bedoeld in artikel 13.4 in gezamenlijk overleg vaststellen. Indien geen overeenstemming kan worden bereikt, is artikel 5.5 van overeenkomstige toepassing.

14. Bestuur

14.1 De vennootschap heeft een bestuur bestaande uit drie (3) of meer bestuurders, waarvan zowel bestuurders deel uit maken die zijn belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap (uitvoerende bestuurders) als bestuurders die daarmee niet zijn belast (niet uitvoerende bestuurders). Het bestuur als geheel is verantwoordelijk voor de strategie van de vennootschap. De meerderheid van de bestuurders bestaat uit niet uitvoerende bestuurders.

14.2 Met inachtneming van het bepaalde in artikel 14.1, stelt het bestuur het aantal bestuurders vast.

14.3 De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt de bestuurders en is te allen tijde bevoegd iedere bestuurder te schorsen of te ontslaan. Bij de benoeming bepaalt de algemene vergadering van aandeelhouders of een bestuurder een uitvoerend dan wel een niet uitvoerend bestuurder is. De benoeming geschiedt voor een periode van ongeveer één jaar na benoeming, welke

periode afloopt op de dag dat de eerste algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in het kalenderjaar volgend op het jaar waarin benoeming heeft plaatsgevonden aan het einde van de betreffende vergadering. Indien ten gevolge van terugtreden of andere redenen de meerderheid van de bestuurders gekozen door de aandeelhouders niet meer in functie is, wordt met spoed een algemene vergadering van aandeelhouders opgeroepen door de bestuurders die nog in functie zijn ter benoeming van een nieuw bestuur. In dat geval wordt de termijn van benoeming van alle bestuurders die bij deze algemene vergadering van aandeelhouders niet worden herbenoemd geacht te zijn verstreken aan het eind van de betreffende vergadering. Iedere bestuurder kan onbeperkt worden herbenoemd.

14.4 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de bestuurders. Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen.

14.5 Met inachtneming van het bezoldigingsbeleid als bedoeld in artikel 14.4 en de bepalingen van de wet, daaronder begrepen de bepalingen met betrekking tot de verdeling van taken tussen uitvoerende en niet uitvoerende bestuurders, kan het bestuur een bezoldiging vaststellen voor de bestuurders met betrekking tot de uitoefening van hun taak, met dien verstande dat niets hierin bepaald een bestuurder zal uitsluiten van het in een andere hoedanigheid tegen beloning verrichten van werkzaamheden voor de vennootschap of voor een dochtermaatschappij of gelieerde vennootschap en mits de uitvoerende bestuurders niet deelnemen aan de besluitvorming over het vaststellen van de bezoldiging van uitvoerende bestuurders.

14.6 Het bestuur legt regelingen tot toekenning van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders. In de regelingen moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan het bestuur worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

14.7 Het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders op een besluit als bedoeld in artikel 14.6 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur niet aan.

14.8 De vennootschap verstrekt aan de bestuurders geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke, anders dan in de normale uitoefening van het bedrijf, wat de uitvoerende bestuurders betreft tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van het bestuur.

15. Taak, reglementen en besluitvorming

15.1 Het bestuur oefent haar taken, waaronder begrepen het toezicht op de vennootschap, uit met inachtneming van de beperkingen op grond van deze statuten.

15.2 De voorzitter van het bestuur in de betekenis van de wet, zal een niet uitvoerend bestuurder zijn met de titel Voorzitter. Het bestuur kan andere titels toekennen aan bestuurders. Het bestuur kan voorts, al dan niet uit zijn midden, een secretaris benoemen, of de bevoegdheid daartoe delegeren.
Het bestuur stelt een reglement vast waarbij nadere regels worden gegeven omtrent zijn interne aangelegenheden.

15.3 Het reglement voorziet in een taakverdeling tussen de uitvoerende bestuurders en de niet uitvoerende bestuurders en kan voorzien in een algemene of specifieke delegatie van bevoegdheden.
Het reglement zal bepalingen bevatten betreffende het oproepen en houden van vergaderingen van het bestuur, de besluitvorming daaronder begrepen. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 2.4 kan dit reglement erin voorzien dat vergaderingen per telefoon of videoverbinding mogen worden gehouden, met dien verstande dat alle bestuurders die deelnemen aan de vergadering de verhandelingen kunnen volgen en in staat zijn om daadwerkelijk deel te nemen aan discussie ten aanzien van de onderwerpen op de agenda.

15.4 Het bestuur is bevoegd te bepalen dat één of meer bestuurders rechtsgeldig kunnen besluiten omtrent zaken die tot hun respectievelijk taak behoren als bedoeld in artikel 2:129a lid 3 van het Burgerlijk Wetboek. Elke bestuurder die een besluit neemt in de zin van deze bepaling dient de andere bestuurders hierover binnen een redelijke termijn te informeren.

15.5 Het bestuur kan slechts geldige besluiten nemen indien een meerderheid van de in functie zijnde bestuurders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

15.6 Een bestuurder kan zich uitsluitend door een medebestuurder bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Een bestuurder kan voor niet meer dan één (1) medebestuurder als gevolmachtigde optreden.

15.7 Alle besluiten worden genomen met een meerderheid van stemmen van de ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, met dien verstande dat het reglement hiervoor nadere regels kan bevatten. Iedere bestuurder kan één (1) stem uitbrengen.

15.8 Het bestuur is bevoegd besluiten buiten vergadering te nemen, indien alle bestuurders schriftelijk van hun mening hebben doen blijken, tenzij één (1) of meer bestuurders schriftelijk bezwaar maken tegen zodanige wijze van besluitvorming voorafgaand aan het nemen van het besluit.

15.9 Het bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders voor besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval begrepen:

(a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;

(b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;

(c) het nemen of afstoten door de vennootschap of een dochtermaatschappij van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap.

15.10 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders op een besluit als bedoeld artikel 15.9 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur niet aan.

15.11 Indien een bod van een derde wordt ontvangen op een bedrijfsonderdeel of één (1) of meer dochtermaatschappijen waarvan de waarde de in artikel 15.9 onder (c) genoemde waarde overschrijdt, deelt het bestuur indien en zodra een dergelijk bod openbaar wordt gemaakt, zo spoedig mogelijk, of anderszins in overeenstemming met toepasselijke wetgeving, zijn standpunt ten aanzien van het bod alsmede de motivering van het daarover ingenomen standpunt, in het openbaar mede.

15.12 Ingeval van ontstentenis of belet van één (1) of meer bestuurder(s) is (zijn) de overblijvende bestuurder(s) met het gehele bestuur belast, met dien verstande dat het bestuur in een dergelijk geval bevoegd is één (1) of meer personen aan te wijzen die tijdelijk met het medebestuur zullen zijn belast ten einde de overblijvende bestuurder(s) daarin te ondersteunen.

Ingeval van ontstentenis of belet van alle bestuurders of van de enige bestuurder, berust het bestuur tijdelijk bij de persoon of de personen die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders zullen worden aangewezen.

15.13 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De vorige volzin vindt geen toepassing wanneer ten aanzien van alle bestuurders sprake is van een dergelijk persoonlijk belang. In dat geval behoudt het bestuur haar bevoegdheid onder goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.

16. Commissies

16.1 Het bestuur is bevoegd tot het instellen van commissies, bestaande uit bestuurders en functionarissen van de vennootschap en van groepsmaatschappijen.

16.2 Het bestuur bepaalt de specifieke functies, taken en procedures, alsmede de termijn van de in artikel 16 bedoelde commissies. Ter voorkoming van misver-

standen, aangezien dergelijke commissies handelen op basis van een delegatie van bepaalde verantwoordelijkheden van het bestuur, blijft het bestuur volledig verantwoordelijk voor de handelingen die door een dergelijke commissie worden ondernomen en kan het bestuur naar eigen inzicht de delegatie van de verantwoordelijkheden aan deze commissies intrekken.

17. Vertegenwoordiging

17.1 De algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid berust bij het bestuur evenals bij de Chief Executive Officer.

17.2 Het bestuur of de Chief Executive Officer kan voorts vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen aan één (1) of meer procuratiehouders, zowel aan hen gezamenlijk als aan ieder van hen afzonderlijk, tot het verrichten van zodanige handelingen of categorieën van handelingen als waartoe het bestuur of de Chief Executive Officer zal besluiten en opgeven bij het handelsregister. Een dergelijke bevoegdheid kan herroepen worden, met dien verstande dat een bevoegdheid verleend door het bestuur alleen door het bestuur herroepen kan worden.

18. Vrijwaring

18.1 De vennootschap vrijwaart iedere bestuurder, functionaris, voormalig bestuurder, voormalig functionaris en een ieder die op verzoek van de vennootschap als bestuurder of functionaris van een andere vennootschap heeft gefunctioneerd waarin de vennootschap aandelen houdt of waarvan zij een crediteur is, die partij waren, zijn geworden of dreigen te worden, dan wel betrokken zijn bij enige dreigende, aanhangige of beëindigde actie, rechtszaak of procedure, zowel civiel, strafrechtelijk, administratief, in arbitrage of onderzoekend (elk een **Procedure**), of een beroep in een dergelijke Procedure of enige ondervraging of onderzoek dat kan leiden tot een dergelijke Procedure, tegen alle aansprakelijkheden, schade, redelijk gemaakte en gedocumenteerde uitgaven (met inbegrip van in redelijkheid gemaakte en onderbouwde honoraria van advocaten), geldelijke gevolgen van vonnissen, geldboetes, straffen (inclusief accijnzen en soortgelijke belastingen en bestraffende schadevergoeding) en in het kader van schikkingen door één van deze personen betaalde bedragen. Een dergelijke vrijwaring wordt niet geacht de rechten waarop de gevrijwaarden uit andere hoofde aanspraak hebben, uit te sluiten.

18.2 Vrijwaring op grond van artikel 18 zal blijven bestaan voor een persoon die niet langer de hoedanigheid heeft op grond waarvan deze persoon aanvankelijk het recht op vrijwaring uit hoofde van artikel 18.1 is verleend, in verband met en voortvloeiend uit de activiteiten van deze persoon handelend in die hoedanigheid. Geen enkele wijziging, aanpassing of intrekking van artikel 18 heeft tot gevolg dat een dergelijk recht met betrekking tot acties of Procedures ontstaan voor een dergelijke wijziging, aanpassing of intrekking wordt beperkt of betwist.

18.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 18.1 wordt geen vrijwaring gegeven tegen een vordering, geschil of kwestie ten aanzien waarvan in rechte wordt vastge-

steld dat de betreffende persoon zich schuldig heeft gemaakt aan grove nalatigheid of bewuste roekeloosheid bij de uitoefening van zijn taken voor de vennootschap.

18.4 Het in artikel 18 verleende recht op vrijwaring omvat een recht tot betaling of vergoeding door de vennootschap van redelijk gemaakte en gedocumenteerde kosten door een persoon die gerechtigd is tot vrijwaring onder artikel 18, indien deze persoon verdachte of gedaagde was of dreigt te worden in een Procedure, vooruitlopend op de onherroepelijke uitspraak in de Procedure en zonder oordeel omtrent de uiteindelijke gerechtigdheid tot vrijwaring, met dien verstande dat deze persoon zich er toe dient te verbinden alle vooruitbetaalde bedragen terug te betalen die zijn gevorderd, indien uiteindelijk vastgesteld wordt dat deze persoon niet gerechtigd is tot vrijwaring onder artikel 18.

19. Algemene vergadering van aandeelhouders

19.1 Jaarlijks wordt ten minste één (1) algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en wel binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar.

19.2 Voorts worden algemene vergaderingen van aandeelhouders gehouden in het geval als bedoeld in artikel 2:108a van het Burgerlijk Wetboek en zo dikwijls als het bestuur, de Chairman, of Chief Executive Officer van het bestuur zulks nodig acht, onverminderd het bepaalde in artikel 19.3.

19.3 Aandeelhouders die zelfstandig of gezamenlijk ten minste tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, hebben het recht aan het bestuur te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders te beleggen met opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien het bestuur niet tot oproeping is overgegaan, kunnen de verzoekers, op hun verzoek, door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen. De voorzieningenrechter van de rechtbank wijst dit verzoek af, indien hem niet is gebleken, dat verzoekers voordien aan het bestuur schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek hebben gericht een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen.

19.4 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam of Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol) en worden opgeroepen door het bestuur, de Chairman of Chief Executive Officer van het bestuur op de wijze die overeenstemt met de bepalingen van de wet en de beursvoorschriften die van toepassing zijn en, overeenkomstig artikel 2:115 van het Burgerlijk Wetboek, niet later dan op de vijftiende dag voor de dag van de vergadering, of indien aandelen van de vennootschap of met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten daarvan zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, niet later dan de tweeënveertigste dag voor de dag van de vergadering.

19.5 Iedere oproeping tot een algemene vergadering van aandeelhouders en alle aankondigingen, berichtgevingen en mededelingen aan de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden geschieden door middel van een aankondiging op de website van de vennootschap en een dergelijke aankondiging blijft toegankelijk tot aan het moment van de betreffende algemene vergadering van aandeelhouders. Iedere mededeling gericht aan de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van de wet of deze statuten kan worden opgenomen in de aankondiging als bedoeld in de voorgaande volzin of, voor zover het bericht daarin voorziet, op de website van de vennootschap en/of in een document dat ten kantore van de vennootschap of op zodanige andere, door het bestuur te bepalen locatie(s), ter inzage wordt gelegd.

19.6 In aanvulling op het artikel 19.5 bepaalde, kunnen oproepingen van algemene vergaderingen van aandeelhouders tevens langs elektronische weg geschieden via het adres dat aandeelhouders en andere vergadergerechtigden voor dit doel aan de vennootschap hebben opgegeven.

19.7 De oproeping vermeldt de plaats, de dag en het uur van de vergadering en de agenda van de vergadering, alsmede de andere gegevens die bij wet zijn voorgeschreven.

19.8 Een onderwerp, waarvan schriftelijk is verzocht om dit op de agenda te plaatsen door het aantal aandeelhouders en andere vergadergerechtigden dat daartoe bij wet is gemachtigd, wordt in de oproeping vermeld of wordt aangekondigd op een met de oproeping overeenkomstige wijze, indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of voorgestelde besluit, niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.

19.9 De agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vermeldt, onder meer, de volgende punten:

(a) uitvoering van het bezoldigingsbeleid;
(b) vaststelling van de jaarrekening;
(c) verlening van decharge aan de bestuurders ter zake van de uitoefening van hun functies in het betreffende boekjaar;
(d) de benoeming van bestuurders;
(e) het eventuele reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap;
(f) indien van toepassing, het voorstel tot uitkering van dividend;
(g) indien van toepassing, het bespreken van elke substantiële verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap; en
(h) onderwerpen als bepaald door degene(n) die de vergadering oproep(t)(en) en voorts de onderwerpen die op de agenda zijn geplaatst met inachtneming van het bepaalde in artikel 19.8.

19.10 Het bestuur verschaft de algemene vergadering van aandeelhouders alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door het bestuur op een zwaarwichtig belang een beroep wordt gedaan, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

19.11 Indien de wet of deze statuten een goedkeuringsrecht aan de algemene vergadering van aandeelhouders verleent (bijvoorbeeld als bedoeld in artikel 14.6 en artikel 15.9) of het bestuur een delegatie van bevoegdheden vraagt (bijvoorbeeld als bedoeld in artikel 6) licht het bestuur de algemene vergadering van aandeelhouders in door middel van een circulaire of toelichting op de agenda over alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring, delegatie of machtiging.

19.12 Bij de oproeping van een algemene vergadering van aandeelhouders bepaalt het bestuur dat voor de toepassing van de artikelen 19 en 20, als stem- of vergadergerechtigden hebben te gelden, zij die op de achtentwintigste dag voor die van de vergadering (**Registratiedatum**) die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door het bestuur aangewezen register, ongeacht of zij die rechten hebben ten tijde van de algemene vergadering van aandeelhouders. In aanvulling op de Registratiedatum, vermeldt de oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders voorts op welke wijze aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.

19.13 Indien een voorstel tot wijziging van deze statuten aan de orde zal komen, wordt een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, van de dag van de oproeping tot na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders ten kantore van de vennootschap ter inzage gelegd en op de website van de vennootschap beschikbaar gesteld voor aandeelhouders en anderen die krachtens de wet bevoegd zijn de vergadering bij te wonen. Op verzoek kan ieder van hen daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

20. Voorzitter, notulen, rechten, toegang en stemmen

20.1 De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geleid door de Chairman of, bij zijn afwezigheid, door de persoon die door het bestuur als voorzitter van de vergadering is aangewezen.

20.2 Een van de aanwezigen, die daarvoor door de voorzitter van de vergadering is aangewezen, fungeert als secretaris van de vergadering en maakt notulen op van het in de vergadering verhandelde. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter van de vergadering en de secretaris van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

20.3 De notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders worden uiterlijk drie (3) maanden na afloop van de vergadering op verzoek ter beschikking gesteld, waarna de aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie (3) maanden de gelegenheid hebben om op de notulen te reageren. De notulen worden vervolgens vastgesteld op de wijze als in artikel 20.2 bepaald.

20.4 Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven notulen niet te worden opgemaakt en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.

20.5 Als een vereiste voor het deelnemen aan de vergadering en, voor zover van toepassing, het uitoefenen van stemrechten, zijn de aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de vergadering deel te nemen en andere vergadergerechtigden verplicht om het bestuur binnen de in de oproep genoemde termijn hiervan op de hoogte te stellen. Uiterlijk op de in de oproep genoemde dag dient deze kennisgeving door het bestuur te zijn ontvangen.

20.6 Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde, mits zij hun verlangen daartoe schriftelijk aan de vennootschap kenbaar maken ten tijde en ter plaatse als in de oproeping vermeld. Ten einde twijfel weg te nemen, een dergelijke gevolmachtigde is tevens schriftelijk bevoegd indien de volmacht langs elektronische weg is vastgelegd. Het bestuur kan nadere regels vaststellen omtrent het deponeren van de volmacht; deze zullen bij de oproeping worden vermeld.

20.7 De voorzitter van de vergadering besluit over de toegang tot de vergadering voor andere personen dan zij die gerechtigd zijn om aan de vergadering deel te nemen.

20.8 Voor iedere algemene vergadering van aandeelhouders kan het bestuur bepalen dat aandeelhouders en andere vergadergerechtigden bevoegd zijn om langs elektronische weg de vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits de identiteit van de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden die op dergelijke wijze aan de vergadering deelnemen langs elektronische weg kan worden vastgesteld en zij rechtstreeks kennis kunnen nemen van de verhandelingen ter vergadering en hun stemrecht rechtstreeks kunnen uitoefenen (indien van toepassing). Het bestuur kan nadere regels stellen voor het gebruik van elektronische communicatiemiddelen en vermeldt deze in de oproeping. Bovendien kan het bestuur voor iedere algemene vergadering van aandeelhouders bepalen dat stemmen die langs elektronische weg voorafgaand aan de vergadering zijn uitgebracht en ontvangen door het bestuur, zullen worden beschouwd als stemmen die ter vergadering zijn uitgebracht. Deze stemmen mogen niet zijn uitgebracht voorafgaand aan de Registratiedatum. De oproeping vermeldt of het bepaalde in de twee voorgaande volzinnen en de daarin beschreven procedure voor het uitoefenen van stemrechten van toepassing is.

20.9 Voordat men ter vergadering zal worden toegelaten, dient een aandeelhouder en iedere andere vergadergerechtigde of hun gevolmachtigde de presentielijst te tekenen onder vermelding van zijn naam en, voor zover van toepassing, het aantal stemmen waartoe hij is gerechtigd. Iedere aandeelhouder en iedere andere persoon die langs elektronische weg deelneemt aan de vergadering en waarvan de identiteit wordt vastgesteld met inachtneming van het bepaalde in artikel 20.8, zal door het bestuur worden opgenomen op de presentielijst. Indien het een gevolmachtigde voor een aandeelhouder of een andere vergader-

gerechtigde betreft, word(t)(en) tevens de na(a)m(en) van de perso(o)n(en) namens wie de gevolmachtigde handelt vermeldt. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook dient te worden getekend door de overige personen die ter vergadering aanwezig zijn.

20.10 De voorzitter van de vergadering is bevoegd om de lengte van de spreektijd van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden vast te stellen, indien hij dit voor een ordelijk verloop van de vergadering gewenst acht, alsmede andere procedures die de voorzitter wenselijk acht voor een efficiënt en ordelijk verloop van de vergadering.

20.11 Ieder aandeel (zowel een gewoon aandeel als een bijzonder stemrechtaandeel) geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem.

Aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stemmen kunnen worden uitgebracht, worden buiten beschouwing gelaten bij het vaststellen van het gedeelte van de aandeelhouders dat stemmen uitbrengt, aanwezig is of vertegenwoordigd is of bij het vaststellen van het gedeelte van het kapitaal dat aanwezig of vertegenwoordigd is.

20.12 Een houder van bijzondere stemrechtaandelen die zijn verkregen als gevolg van de Splitsing is niet gerechtigd tot uitoefening van het stemrecht verbonden aan deze bijzondere stemrechtaandelen voor zolang een dergelijke aandeelhouder zich niet heeft verbonden aan de voorwaarden welke van toepassing waren op alle houders van bijzondere stemrechtaandelen, onmiddellijk voorafgaand aan het van kracht worden van de Splitsing.

20.13 Alle besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte geldige stemmen, tenzij de statuten anders bepalen. Blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.

20.14 Alle stemmen worden schriftelijk of langs elektronische weg uitgebracht. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat stemmen door middel van het opsteken van handen of op een andere wijze zal zijn toegestaan.

20.15 Stemmen bij acclamatie is toegestaan wanneer geen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders zich daartegen verzet.

20.16 Voor aandelen of certificaten daarvan die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij, kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht.

Pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn echter niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of vruchtgebruik was gevestigd voordat de aandelen aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorden. De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen geen stemrechten uitoefenen op aandelen waarvan zij een pandrecht of recht van vruchtgebruik houdt.

20.17 Onverminderd het overige in artikel 20 bepaalde, stelt de vennootschap voor elk genomen besluit vast:

(a) het aantal aandelen waarop geldige stemmen zijn uitgebracht;
(b) het percentage dat het aantal aandelen als bedoeld onder (a) vertegenwoordigd in het geplaatste kapitaal;
(c) het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen; en
(d) het totale aantal stemmen dat voor en dat tegen een besluit is uitgebracht, alsmede het aantal stemonthoudingen.

21. Accountantsonderzoek

21.1 De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt een accountant ten einde de door het bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken, daarover verslag uit te brengen aan het bestuur en een verklaring af te leggen.

21.2 Indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet overgaat tot de benoeming van een accountant als bedoeld in artikel 21.1, geschiedt de benoeming door het bestuur.

21.3 De in artikel 21.1 bedoelde benoeming kan, voor zover wettelijk toegestaan, te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering van aandeelhouders en indien de benoeming is gedaan door het bestuur, tevens door het bestuur.

21.4 De accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De accountant zal mitsdien worden uitgenodigd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen die is opgeroepen voor de vaststelling van de jaarrekening.

21.5 De accountant woont in ieder geval de vergadering van het bestuur bij waarin het verslag van de accountant betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en waarin wordt besloten over de goedkeuring van de jaarrekening.

22. Boekjaar, jaarrekening en winstverdeling

22.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

22.2 Het bestuur sluit jaarlijks per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vier (4) maanden een jaarrekening op, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting. Binnen deze termijn van vier (4) maanden, maakt het bestuur de jaarrekening openbaar, inclusief de accountantsverklaring, het jaarverslag en de overige informatie die op grond van de toepasselijke wetgeving en de regelgeving van de beurs waaraan de gewone aandelen zijn genoteerd openbaar moet worden gemaakt.

22.3 De vennootschap maakt haar jaarrekening, jaarverslag en de andere documenten als bedoeld in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek openbaar in de Engelse taal en in overeenstemming met artikel 2:394 van het Burgerlijke Wetboek.

22.4 Indien de werkzaamheid van de vennootschap of de internationale vertakking van haar groep zulks rechtvaardigt, zoals vastgesteld door het bestuur, mag de

jaarrekening of alleen de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld in een vreemde geldeenheid.

22.5 De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap worden in een apart hoofdstuk in het jaarverslag uiteengezet. De vennootschap vermeldt in de toelichting op de jaarrekening, in aanvulling op de krachtens artikel 2:383d van het Burgerlijk Wetboek op te nemen informatie, de waarde van de aan de uitvoerende bestuurders en werknemers toegekende opties en geeft daarbij aan hoe deze waarde is bepaald.

22.6 De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders; indien enige ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de redenen, melding gemaakt in de jaarrekening.

22.7 De vennootschap draagt er zorg voor, dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, de overige gegevens als bedoeld in artikel 22.2 en de verklaringen beschikbaar zijn op haar kantoor en op de website van de vennootschap vanaf de datum van de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders bestemd voor hun behandeling. De aandeelhouders en de andere vergaderrechtigden kunnen deze stukken daar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

22.8 De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.

22.9 Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders waarin wordt besloten tot het vaststellen van de jaarrekening, wordt tevens het besluit tot decharge van de bestuurders voor de uitoefening van hun respectievelijke taken, voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of anderszins aan de algemene vergadering van aandeelhouders bekend is gemaakt voorafgaande aan het vaststellen van de jaarrekening, voor separate behandeling voorgesteld. De reikwijdte van een dergelijke vrijwaring van aansprakelijkheid is afhankelijk van de wettelijke beperkingen daaromtrent.

23. Reserves en winst

23.1 De vennootschap houdt een bijzondere kapitaalreserve aan, te crediteren ten laste van de agioreserve, uitsluitend met het doel de uitgifte of intrekking van bijzondere stemrechtaandelen te kunnen faciliteren. De bijzondere stemrechtaandelen zijn niet gerechtigd tot het saldo van de bijzondere kapitaalreserve. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot (i) een uitkering uit de bijzondere kapitaalreserve ter volstorting van de bijzondere stemrechtaandelen of (ii) een herallocatie van bedragen ter creditering of debitering van de bijzondere kapitaalreserve ten laste van of ten gunste van de agioreserve.

23.2 De vennootschap houdt een separate dividendreserve aan voor de bijzondere stemrechtaandelen. De bijzondere stemrechtaandelen zijn niet gerechtigd tot enige andere reserve van de vennootschap. Een uitkering ten laste van de dividendreserve verbonden aan de bijzondere stemrechtaandelen of het gedeeltelijk dan wel geheel laten vrijvallen van deze reserve vereist een voorafgaand

besluit van het bestuur gevolgd door een besluit van de vergadering van houders van bijzondere stemrechtaandelen.

23.3 Ten laste van de winst die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, worden zodanige bedragen gereserveerd als het bestuur zal bepalen.

23.4 Van hetgeen daarna van de winst resteert, wordt allereerst een bedrag gelijk aan één procent (1%) van de gezamenlijke nominale waarde van alle uitstaande bijzondere stemrechtaandelen bestemd tot toevoeging aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechtaandelen. De berekening van het bedrag dat dient te worden toegevoegd aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechtaandelen geschiedt op een tijdsevenredige basis. Indien bijzondere stemrechtaandelen worden uitgegeven gedurende het boekjaar van de vennootschap waarop de toevoeging betrekking heeft, dan wordt het bedrag dat dient te worden bestemd en toegevoegd aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechtaandelen met betrekking tot deze aandelen berekend vanaf de datum waarop deze nieuwe bijzondere stemrechtaandelen werden uitgegeven tot en met de laatste dag van het betreffende boekjaar. De bijzondere stemrechtaandelen zijn verder niet gerechtigd tot enig bedrag van de winst.

23.5 Hetgeen daarna nog van de winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders voor uitkering van dividend uitsluitend op de gewone aandelen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 23.8.

23.6 Op voorstel van het bestuur, is de algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd tot het vaststellen en doen uitbetalen van dividend en andere uitkeringen in Amerikaanse dollars. Bovendien kan het bestuur, met goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders en met aanwijzing van het bestuur als het orgaan bevoegd te besluiten tot uitgifte van aandelen in overeenstemming met artikel 6 besluiten dat een uitkering plaatsvindt in de vorm van aandelen of dat aan aandeelhouders de keuze wordt gegeven een uitkering in contanten dan wel in de vorm van aandelen te ontvangen.

23.7 De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden ten laste van de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de Nederlandse wet en deze statuten moeten worden aangehouden. Op aandelen, die de vennootschap zelf houdt, kan geen uitkering van winst aan de vennootschap zelf plaatshebben.

23.8 De uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

23.9 Het bestuur is bevoegd te besluiten tot uitkering van één (1) of meer interim dividenden, met dien verstande dat aan het vereiste van artikel 23.7 is voldaan, blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek en dat het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap in acht is genomen. Het bepaalde in de artikelen 23.2 en 23.3 is van overeenkomstige toepassing.

23.10 Het bestuur kan bepalen dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk betaald zullen worden ten laste van de agioreserve van de vennootschap of enige andere reserve, met dien verstande dat betalingen ten laste van reserves uitsluitend kunnen worden gedaan aan aandeelhouders die bij de ontbinding van de vennootschap tot de betrokken reserve gerechtigd zijn.

23.11 Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op de wijze, op een zodanig tijdstip — binnen vier (4) weken na de vaststelling daarvan — en bekend gemaakt, zoals de algemene vergadering van aandeelhouders, of, in het geval van interim dividenden, het bestuur, zal vaststellen.

23.12 Dividenden en andere uitkeringen, die niet binnen vijf (5) jaar en één (1) dag nadat zij opeisbaar zijn geworden, in ontvangst zijn genomen, worden eigendom van de vennootschap.

24. Statutenwijziging

Een besluit tot wijziging van deze statuten door de algemene vergadering van aandeelhouders vereist een voorafgaand voorstel daartoe van het bestuur. Een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen is vereist indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de betreffende vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

25. Ontbinding en vereffening

25.1 Een besluit tot ontbinding van de vennootschap door de algemene vergadering van aandeelhouders vereist een voorafgaand voorstel daartoe van het bestuur. Een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen is vereist indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de betreffende vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien een besluit wordt genomen tot ontbinding van de vennootschap, worden de bestuurders vereffenaren van het vermogen van de ontbonden vennootschap, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders beslist.

25.2 De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt de vereffenaren en stelt hun beloning vast.

25.3 Tot het tijdstip dat de vereffening zal zijn voltooid blijven deze statuten, voor zover mogelijk, van kracht.

25.4 Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap aan vermogen overblijft:

(a) wordt allereerst het gezamenlijk saldo van de agioreserves en andere reserves, behoudens de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechtaandelen, uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar verhouding van het gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden;

(b) ten tweede wordt, uit hetgeen daarna resteert, een bedrag gelijk aan het gezamenlijk bedrag van de nominale waarde van de gewone aandelen uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar verhouding van

het gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden;

(c) ten derde wordt, uit hetgeen daarna nog resteert, een bedrag gelijk aan het saldo van de dividendreserve verbonden aan de bijzondere stemrechtaandelen uitgekeerd aan de houders van de bijzondere stemrechtaandelen naar verhouding van het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechtaandelen door ieder van hen gehouden;

(d) ten vierde wordt, uit hetgeen daarna nog resteert, het gezamenlijk bedrag van de nominale waarde van de bijzondere stemrechtaandelen uitgekeerd aan de houders van de bijzondere stemrechtaandelen naar verhouding van het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechtaandelen door ieder van hen gehouden; en

(e) ten slotte wordt hetgeen uiteindelijk resteert uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar verhouding van het gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden.

25.5 Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan, blijven de boeken en bescheiden van de vennootschap gedurende de door de wet voorgeschreven termijn in bewaring bij degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

25.6 Daarnaast zijn op de ontbinding en vereffening de relevante bepalingen van Boek 2, Titel 1 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

26. Overgangsbepaling

Tot het moment van het van kracht worden van de Fusie, luidt artikel 2.1 als volgt:

"2.1 De vennootschap is genaamd: **FE New N.V.**".

Deze bepaling en haar opschrift vervallen per het moment van het van kracht worden van de Fusie.

Annex B
to merger proposal

ARTICLES OF ASSOCIATION:

1. Definitions

1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:

accountant: a chartered accountant (*registeraccountant*) or other accountant referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, or an organisation in which such accountants work together;

Affiliate: with respect to any specified person, any other person who directly or indirectly through one or more intermediaries controls, or is controlled by, or is under common control with, such specified person. The term "control" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a person, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise; and the terms "controlling" and "controlled" have meanings correlative of the foregoing;

board of directors: the board of directors of the company;

Change of Control: in respect of any shareholder that is not an individual, any direct or indirect transfer in one or a series of related transactions as a result of which (i) a majority of the voting rights of such shareholder, (ii) the de facto ability to direct the casting of a majority of the votes exercisable at general meetings of shareholders of such shareholder and/or (iii) the ability to appoint or remove a majority of the directors, executive directors or board members or executive officers of such shareholder or to direct the casting of a majority or more of the voting rights at meetings of the board of directors, governing body or executive committee of such shareholder has been transferred to a new owner, provided that no change of control shall be deemed to have occurred if (a) the transfer of ownership and/or control is an intragroup transfer under the same parent company, (b) the transfer of ownership and/or control is the result of the succession or the liquidation of assets between spouses or the inheritance, inter vivo donation or other transfer to a spouse or a relative up to and including the fourth degree or (c) the fair market value of the Qualifying Common Shares held by such shareholder represents less than twenty percent (20%) of the total assets of the Transferred Group at the time of the transfer and the Qualifying Common Shares held by such shareholder, in the sole judgment of the company, are not otherwise material to the Transferred Group or the Change of Control transaction;

common share: a common share in the share capital of the company;

Demerger: the statutory demerger (*afsplitsing*) of assets of FE Interim B.V., a private limited liability company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 64060438, to the company;

director: a member of the board of directors;

electing common shares: common shares registered in the Loyalty Register for the purpose of becoming Qualifying Common Shares;

general meeting of shareholders: the body of the company consisting of shareholders entitled to vote, together with usufructuaries and pledgees to whom voting rights attributable to shares accrue or a meeting of shareholders and other persons entitled to attend meetings of shareholders (as the case may be);

in writing: by letter, by telecopier, by e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise sent (including electronically), provided that the identity of the sender can be reasonably established;

Initial Allocation Procedures: the procedures pursuant to which Initial Qualifying Shareholders are given the opportunity to opt for an initial allocation of special voting shares;

Initial Qualifying Shareholders: (a) shareholders who received special voting shares pursuant to the Demerger and (b) shareholders who received special voting shares pursuant to the Merger;

group company: a group company as referred to in Section 2:24b of the Dutch Civil Code;

Loyalty Register: the register kept by or on behalf of the company for the registration of any Qualifying Common Shares and any electing common shares;

Loyalty Transferee: (i) with respect to any shareholder that is not an individual, any Affiliate of such shareholder (including any successor of such shareholder) that is beneficially owned in substantially the same manner (including percentage) as the beneficial ownership of the transferring shareholder or the beneficiary company as part of a statutory demerger (*splitsing*) of such shareholder and (ii) with respect to any shareholder that is an individual, any transferee of common shares following succession or the liquidation of assets between spouses or the inheritance, inter vivo donation or other transfer to a spouse or a relative up to and including the fourth degree;

Merger: the statutory merger (*fusie*) of New Business Netherlands N.V. (to be renamed Ferrari N.V.), a public company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 57991561, with and into the company;

person: any individual (*natuurlijk persoon*), firm, legal entity (in whatever form and wherever formed or incorporated), governmental entity, joint venture, association or partnership;

Qualifying Common Shares: with respect to any shareholder, (i) the number of common shares that has, pursuant to the Initial Allocation Procedures, been allocated to such shareholder and registered in the Loyalty Register and continue to be so registered in the name of such shareholder or its Loyalty Transferee(s) and (ii) the number of electing common shares that has for an uninterrupted period of at least three (3) years, been registered in the Loyalty Register in the name of such shareholder or its Loyalty Transferee(s) and continue to be so registered. For the avoidance of doubt, it is not necessary that specific common shares satisfy the requirements as referred to under (i)

and (ii) in order for a number of common shares to qualify as Qualifying Common Shares; accordingly, it is permissible for common shares to be substituted into the Loyalty Register for different common shares without affecting the total number of Qualifying Common Shares or the total number of common shares that would become Qualifying Common Shares after an uninterrupted period of at least three (3) years after registration in the Loyalty Register, held by the shareholder or its Loyalty Transferee(s);

Qualifying Shareholder: a holder of one or more Qualifying Common Shares;

Record Date: has the meaning assigned thereto in Article 19.12;

share: a share in the share capital of the company; unless the contrary is apparent, this shall include each common share and each special voting share;

shareholder: a holder of one or more shares; unless the contrary is apparent, this shall include each holder of common shares and/or special voting shares;

special voting share: a special voting share in the share capital of the company;

subsidiary: a subsidiary of the company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code;

Transferred Group: the relevant shareholder together with its Affiliates, if any, over which control was transferred as part of the same change of control transaction within the meaning of the definition of Change of Control.

1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.

2. Name and corporate seat

2.1 The name of the company is: **Ferrari N.V.**

2.2 The company has its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands.

3. Objects

3.1 The objects for which the company is established are to carry on, either directly or through wholly or partially-owned companies and entities, activities relating in whole or in any part to passenger and commercial vehicles, transport, mechanical engineering, energy, engines, capital machinery and equipment and related goods and propulsion, as well as any other manufacturing, commercial, financial or service activity.

3.2 Within the scope and for the achievement of the purposes mentioned in Article 3.1, the company may:

(a) operate in, among other areas, the mechanical, electrical, electro mechanical, thermo mechanical, electronic, nuclear, chemical, mining, steel and metallurgical industries, as well as in telecommunications, civil, industrial and agricultural engineering, publishing, information services, tourism and other service industries;

(b) acquire shareholdings and interests in companies and enterprises of any kind or form and purchase, sell or place shares, debentures, bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness;

(c) provide financing to companies and entities it wholly or partially owns and carry on the technical, commercial, financial and administrative coordination of their activities;

(d) provide or arrange for the provision (including through partially owned entities) of financing for distributors, dealers, retail customers, vendors and other business partners and carry on the technical, commercial, financial and administrative coordination of their activities;

(e) purchase or otherwise acquire, on its own behalf or on behalf of companies and entities it wholly or partially owns, the ownership or right of use of intangible assets providing them for use by those companies and entities;

(f) promote and ensure the performance of research and development activities, as well as the use and exploitation of the results thereof;

(g) undertake, on its own behalf or on behalf of companies and entities it wholly or partially owns, any investment, real estate, financial, commercial, or partnership transaction whatsoever, including the assumption of loans and financing in general and the granting to third parties of endorsements, surety ships and other guarantees, including real security; and

(h) undertake and perform any management or support services or any other activity ancillary, preparatory or complementary to any of the above.

4. Share capital and shares

4.1 The authorized share capital of the company amounts to seven million five hundred thousand euro (EUR 7,500,000), divided into three hundred seventy-five million (375,000,000) common shares and three hundred seventy-five million (375,000,000) special voting shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.

4.2 When shares are subscribed for, the par value thereof and, if the shares are subscribed at a higher amount, the difference between such amounts, shall be paid-up, without prejudice to the provision of Section 2:80 paragraph 2 of the Dutch Civil Code. Where shares of a particular class are subscribed at a higher amount than the nominal value, the difference between such amounts shall be carried to the share premium reserve of that class of shares.

4.3 Upon the establishment of a right of pledge on a common share or the creation or transfer of a right of usufruct on a common share, the right to vote may be vested in the pledgee or the usufructuary, with due observance of the relevant provisions of Dutch law.

4.4 Both the holder of one or more common shares without voting right and the pledgee or usufructuary of one or more common shares with voting right shall have the rights conferred by law upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its share capital.

4.5 No right of pledge may be established on a special voting share.

4.6 The voting rights attributable to a special voting share may not be assigned to the usufructuary.

4.7 The usufructuary of one or more special voting shares shall not have the rights conferred by law upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its share capital.

4.8 The company may cooperate in the issuance of registered depositary receipts for common shares, but only pursuant to a resolution to that effect of the board of directors. Each holder of such depositary receipts shall have the rights conferred by law or by the applicable depositary agreement upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its share capital.

5. Holding requirement in respect of special voting shares

5.1 Special voting shares may only be held by a Qualifying Shareholder and the company itself. A Qualifying Shareholder may hold no more than one (1) special voting share for each Qualifying Common Share held by such shareholder. Other than as provided in the Articles 8.8 and 8.9, there shall be no limit on the number of special voting shares that may be held by the company.

5.2 Subject to a prior resolution of the board of directors, which may set certain terms and conditions, the holder of one (1) or more Qualifying Common Shares will be eligible to hold one (1) special voting share for each such Qualifying Common Share.

5.3 In the event of a Change of Control in respect of a Qualifying Shareholder or in the event that a Qualifying Shareholder requests that some or all of its Qualifying Common Shares be de-registered from the Loyalty Register in accordance with Article 11.3, or transfers some or all of its Qualifying Common Shares to any other party (other than a Loyalty Transferee):

(a) a corresponding number of Qualifying Common Shares of such shareholder shall be de-registered from the Loyalty Register with immediate effect and as a consequence shall no longer qualify as Qualifying Common Shares;

(b) such shareholder shall be obliged to immediately offer and transfer a number of special voting shares equal to the number of Qualifying Common Shares referred to in Article 5.3 (a) to the company and any and all voting rights attached to such special voting shares will be suspended with immediate effect.

5.4 In the event of a Change of Control in respect of a shareholder who is registered in the Loyalty Register but is not yet a Qualifying Shareholder with respect to one or more of its common shares, a corresponding number of common shares of such shareholder shall be de-registered from the Loyalty Register with immediate effect.

5.5 In respect of special voting shares offered to the company pursuant to Article 5.3, the offering shareholder and the company shall determine the purchase price by mutual agreement. If they do not reach agreement on the purchase price, the purchase price shall be determined by one or more accountants appointed jointly by them. If they do not reach agreement on the accountant or accountants, as the case may be, the price shall be determined by three

accountants, one to be appointed by the offering shareholder, one to be appointed by the company and the third one to be appointed jointly by the accountants thus appointed. The appointed accountants shall be authorized to inspect all books and records of the company and to obtain all such information as will be useful to them determining the price.

6. Issuance of shares

6.1 The general meeting of shareholders or alternatively the board of directors, if it has previously been designated to do so by the general meeting of shareholders, shall have authority to resolve on any issuance of shares. The general meeting of shareholders shall, for as long as any such designation of the board of directors for this purpose is in force, no longer have authority to decide on the issuance of shares. For a period of five (5) years from [the ● day of ● two thousand fifteen – *effective date articles of association*], the board of directors shall irrevocably be authorized to issue shares up to the maximum aggregate amount of shares as provided for in the company's authorized share capital as set out in Article 4.1, as amended from time to time.

6.2 The general meeting of shareholders or the board of directors if so designated in accordance with Article 6.1, shall decide on the price and the further terms and conditions of issuance, with due observance of what is required in relation thereto in the law and in these Articles of Association.

6.3 If the board of directors is designated to have authority to decide on the issuance of shares by the general meeting of shareholders, such designation shall specify the class of shares and the maximum number of shares that can be issued under such designation. When making such designation the duration thereof, which shall not be for more than five (5) years, shall be resolved upon at the same time. The designation may be extended from time to time for periods not exceeding five (5) years from the date of such extension. The designation may not be withdrawn unless otherwise provided in the resolution in which the designation is made.

6.4 Within eight (8) days after the passing of a resolution of the general meeting of shareholders to issue shares or to designate the board of directors as provided in Article 6.1, the company shall deposit the complete text of such resolution at the office of the Dutch trade register. Within eight (8) days after the end of each quarter of the financial year, the company shall notify the Dutch trade register of each issuance of shares which occurred during such quarter. Such notification shall state the number of shares issued and their class. Failure to duly make such notification shall neither affect the authority of the general meeting of shareholders or the board of directors to issue shares nor the validity of the shares issued.

6.5 What has been provided in the Articles 6.1 up to and including 6.4 shall *mutatis mutandis* be applicable to the granting of rights to subscribe for shares, but shall not be applicable to the issuance of shares to persons exercising a previously granted right to subscribe for shares.

6.6 Payment for shares shall be made in cash unless another form of contribution has been agreed. Payment in a currency other than euro may only be made with the consent of the company. Payment in a currency other than euro will discharge the obligation to pay up the nominal value to the extent that the amount paid can be freely exchanged into an amount in euro equal to the nominal value of the relevant shares. The rate of exchange on the day of payment will be decisive, unless the company requires payment against the rate of exchange on a specified date which is not more than two (2) months before the last day on which payment for such shares is required to be made, provided that such shares will be admitted to trading on a regulated market or multilateral trading facility as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or a regulated market or multilateral trading facility of a state, which is not a European Union member state, which is comparable thereto.

6.7 The board of directors is expressly authorized to enter into the legal acts referred to in Section 2:94 of the Dutch Civil Code, without the prior consent of the general meeting of shareholders.

7. Right of pre-emption

7.1 Subject to Article 7.9 and the remainder of this Article 7, in the event of an issuance of common shares, every holder of common shares shall have a right of pre-emption with regard to the common shares to be issued in proportion to the aggregate nominal value of his common shares, provided however that no such right of pre-emption shall exist in respect of shares to be issued to employees of the company or of a group company pursuant to any option plan of the company.

7.2 A shareholder shall have no right of pre-emption for shares that are issued against a non-cash contribution.

7.3 In the event of an issuance of special voting shares to Qualifying Shareholders, shareholders shall not have any right of pre-emption.

7.4 The general meeting of shareholders or the board of directors, as the case may be, shall decide when passing the resolution to issue shares in which manner the shares shall be issued and, to the extent that rights of pre-emption apply, within what period those rights may be exercised.

7.5 The company shall give notice of an issuance of shares that is subject to a right of pre-emption and of the period during which such right may be exercised by announcement in the Dutch State Gazette and in a nationally distributed newspaper.

7.6 The right of pre-emption may be exercised during a period of at least two (2) weeks after the announcement in the Dutch State Gazette.

7.7 Subject to Article 7.9, the right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the general meeting of shareholders or a resolution of the board of directors if the board of directors has been designated to do so by the general meeting of shareholders and provided the board of directors has also been authorized to resolve on the issuance of shares. In the proposal to the general meeting of shareholders to limit or exclude pre-emption rights the

reasons for the proposal and a substantiation of the proposed issuance price shall be explained in writing. With respect to designation of the board of directors the provisions of the last three sentences of Article 6.3 shall apply *mutatis mutandis*.

7.8 For a resolution of the general meeting of shareholders to limit or exclude the right of pre-emption or to designate the board of directors as authorized to do so, a simple majority of the votes cast is required to approve such resolution, provided, however, that if less than one half of the issued share capital is represented at the meeting, then a majority of at least two thirds of the votes cast is required to adopt such resolution. Within eight (8) days from the resolution the company shall deposit a complete text thereof at the office of the Dutch trade register.

7.9 For a period of five (5) years from [the ● day of ● two thousand fifteen – *effective date articles of association*], the board of directors shall irrevocably be authorized to limit or exclude the right of pre-emption as set out in this Article 7 (including Article 7.10).

7.10 When rights are granted to subscribe for common shares the shareholders shall also have a right of pre-emption with respect to such rights; what has been provided hereinbefore in this Article 7 shall apply *mutatis mutandis*. Shareholders shall have no right of pre-emption in respect of shares that are issued to anyone who exercises a previously acquired right.

8. Acquisition by the company of shares in its own share capital

8.1 The company shall at all times have the authority to acquire fully paid-up shares in its own share capital, provided that such acquisition is made for no consideration (*om niet*).

8.2 The company shall also have authority to acquire fully paid-up shares in its own share capital or depositary receipts thereof for consideration, if:

(a) the general meeting of shareholders has authorized the board of directors to make such acquisition – which authorization shall be valid for no more than eighteen (18) months and has specified the number of shares which may be acquired, the manner in which they may be acquired and the (criteria to establish the) limits within which the price must be set;

(b) the company's equity, after deduction of the acquisition price of the relevant shares, is not less than the sum of the paid-in and called up portions of the share capital and the reserves that have to be maintained pursuant to Dutch law and these Articles of Association; and

(c) the aggregate nominal value of the shares to be acquired and the shares in its share capital the company already holds, holds as pledgee or are held by a subsidiary, does not amount to more than one half of the issued share capital.

8.3 The company's equity as shown in the last confirmed and adopted balance sheet, after deduction of the acquisition price for shares in the share capital of the company, the amount of the loans as referred to in Section 2:98c of the

Dutch Civil Code and distributions from profits or reserves to any other persons that became due by the company and its subsidiaries after the date of the balance sheet, shall be decisive for purposes of Article 8.2 subs (b) and (c). If more than six (6) months have elapsed since the end of a financial year without the annual accounts having been adopted, an acquisition in accordance with Article 8.2 shall not be allowed until such time as the annual accounts shall be adopted.

8.4 No authorization shall be required if the company acquires its own shares for the purpose of transferring the same to employees of the company or a group company under a scheme applicable to such employees. Such own shares must be officially listed on a price list of a stock exchange.

8.5 The Articles 8.1 and 8.2 shall not apply to shares which the company acquires under universal title of succession (*algemene titel*).

8.6 Any acquisition by the company of shares that have not been fully paid up shall be void.

8.7 Any disposal of shares held by the company will require a resolution of the board of directors. Such resolution shall also stipulate any conditions of the disposal.

8.8 The company may, jointly with its subsidiaries, hold shares in its own capital exceeding one-tenth of its issued capital for no more than three years after acquisition of shares for no consideration or under universal title of succession. Any shares held by the company in excess of the amount permitted shall transfer to the directors jointly at the end of the last day of such three year period. Each director shall be jointly and severally liable to compensate the company for the value of the shares at such time, with interest at the statutory rate thereon from such time. For the purpose of this Article 8.8 the term shares shall include depositary receipts for shares and shares in respect of which the company holds a right of pledge.

8.9 Article 8.8 shall apply correspondingly to shares and depositary receipt for shares acquired by the company in accordance with Article 8.4 without the authorization of the general meeting of shareholders and held by the company for more than one year after acquisition thereof.

9. Reduction of the issued share capital

9.1 The general meeting of shareholders shall have the authority to pass a resolution to reduce the issued share capital (i) by the cancellation of shares and/or (ii) by reducing the nominal value of the shares by means of an amendment to these Articles of Association. The shares to which such resolution relates shall be stated in the resolution and it shall also be stated therein how the resolution shall be implemented.

9.2 A resolution to cancel shares may only relate to shares held by the company itself in its own share capital.

9.3 Any reduction of the nominal value of the shares without repayment must be made *pro rata* on all shares of the same class.

9.4 A partial repayment on shares shall only be allowed in implementation of a resolution to reduce the nominal value of the shares. Such a repayment must

be made in respect of all shares of the same class on a *pro rata* basis, or in respect of the special voting shares only. The *pro rata* requirement may be waived with the consent of all the shareholders of the affected class.

9.5 A resolution to reduce the share capital shall require a simple majority of the votes cast in a general meeting of shareholders, provided, however, that such resolution shall require a majority of at least two-thirds of the votes cast in a general meeting of shareholders if less than one half of the issued capital is represented at the meeting.

9.6 The notice convening a general meeting of shareholders at which a resolution to reduce the share capital is to be passed shall state the purpose of the reduction of the share capital and the manner in which effect is to be given thereto. Section 2:123 paragraphs 1 and 2 of the Dutch Civil Code shall apply *mutatis mutandis*.

9.7 The company shall deposit the resolutions referred to in Article 9.1 at the office of the Dutch trade register and shall publish a notice of such deposit in a nationally distributed daily newspaper; what has been provided in Section 2:100 paragraphs 2 up to and including 6 of the Dutch Civil Code shall be applicable to the company.

10. Shares and share certificates

10.1 The shares shall be registered shares and they shall for each class be numbered as the board of directors shall determine.

10.2 The board of directors may resolve that, at the request of the shareholder, share certificates shall be issued in respect of shares in such denominations as the board of directors shall determine, which certificates are exchangeable at the request of the shareholder.

10.3 Share certificates shall not be provided with dividend coupons or a talon.

10.4 Each share certificate carries the number(s), if any, of the share(s) in respect of which they were issued.

10.5 The exchange referred to in Article 10.2 shall be free of charge.

10.6 Share certificates shall be signed by a director. The board of directors may resolve that the signature shall be replaced by a facsimile signature.

10.7 The board of directors may determine that for the purpose of trading and transfer of shares at a foreign stock exchange, share certificates shall be issued in such form as shall comply with the requirements of such foreign stock exchange.

10.8 On a request in writing by the party concerned and upon provision of satisfactory evidence as to title, replacement share certificates may be issued in respect of share certificates which have been mislaid, stolen or damaged, on such conditions, including, without limitation, the provision of indemnity to the company as the board of directors shall determine.

10.9 The costs of the issuance of replacement share certificates may be charged to the applicant. As a result of the issuance of replacement share certificates the original share certificates will become void and the company will have no further obligation with respect to such original share certificates. Replacement share certificates will bear the numbers of the documents they replace.

11. Register of shareholders and Loyalty Register

11.1 The board of directors shall appoint a registrar who shall keep a register of shareholders in which the name and address of each shareholder shall be entered, the number and class of shares held by each of them, and, in so far as applicable, the further particulars referred to in Section 2:85 of the Dutch Civil Code.

11.2 The registrar shall be authorized to keep the register of shareholders in an electronic form and to keep a part of the register of shareholders outside the Netherlands if required to comply with applicable foreign legislation or the rules of a stock exchange where the shares are listed.

11.3 The board of directors shall determine the form and contents of the register of shareholders with due observance of the provisions of Articles 11.1 and 11.2 and Section 2:85 of the Dutch Civil Code.

11.4 The registrar shall separately administer a Loyalty Register which does not form part of the company's register of shareholders. The registrar shall enter in the Loyalty Register the name and address of shareholders who have requested the board of directors to be registered in such register in order to become eligible to acquire special voting shares, recording the entry date and number and amount of common shares in respect of which the relevant request was made.

11.5 A holder of common shares that are included in the Loyalty Register may at any time request to de-register from the Loyalty Register some or all of its common shares included therein.

11.6 The register of shareholders and Loyalty Register shall be kept up to date regularly.

11.7 Upon request and free of charge, the registrar shall provide shareholders and those who have a right of usufruct or pledge in respect of such shares with an extract from the register of shareholders and Loyalty Register in respect of their registration.

11.8 The registrar shall be authorized to disclose information and data contained in the register of shareholders and Loyalty Register and/or have the same inspected to the extent that this is requested to comply with applicable legislation or rules of a stock exchange where the shares are listed from time to time.

12. Transfer of shares

12.1 The transfer of shares or of a restricted right thereto shall require an instrument intended for such purpose and, save when the company itself is a party to such legal act, the written acknowledgement by the company of the transfer. The acknowledgement shall be made in the instrument or by a dated statement on the instrument or on a copy or extract thereof mentioning the acknowledgement signed as a true copy by the notary or the transferor, or in the manner referred to in Article 12.2. Service of such instrument or such copy or extract on the company shall be considered to have the same effect as an acknowledgement.

12.2 If a share certificate has been issued for a share the surrender to the company of the share certificate shall also be required for such transfer.
The company may acknowledge the transfer by making an annotation on such share certificate as proof of the acknowledgement or by replacing the surrendered certificate by a new share certificate registered in the name of the transferee.

13. Blocking Clause in respect of special voting shares

13.1 Common shares are freely transferable. A transfer of special voting shares other than pursuant to Article 5.3 may only be effected with due observance of Articles 5.1 and 13.

13.2 A shareholder who wishes to transfer one or more special voting shares shall require the approval of the board of directors.

13.3 If the board of directors grants the approval, or if approval is deemed to have been granted as provided for in Article 13.4, the transfer must be effected within three (3) months of the date of such approval or deemed approval.

13.4 If the board of directors does not grant the approval, then the board of directors should at the same time provide the requesting shareholder with the names of one or more prospective purchasers who are prepared to purchase all the special voting shares referred to in the request for approval, against payment in cash. If the board of directors does not grant the approval but at the same time fails to designate prospective purchasers, then approval shall be deemed to have been granted. The approval shall likewise be deemed granted if the board of directors has not made a decision in respect of the request for approval within six (6) weeks upon receipt of such request.

13.5 The requesting shareholder and the prospective purchaser accepted by him shall determine the purchase price referred to in Article 13.4 by mutual agreement. If they do not reach agreement on the purchase price, Article 5.5 shall apply *mutatis mutandis*.

14. Board of directors

14.1 The company shall have a board of directors, consisting of three (3) or more directors, comprising both directors having responsibility for the day-to-day management of the company (executive directors) and directors not having such day-to-day responsibility (non-executive directors). The board of directors as a whole will be responsible for the strategy of the company. The majority of the directors shall consist of non-executive directors.

14.2 Subject to Article 14.1, the board of directors shall determine the number of directors.

14.3 The general meeting of shareholders shall appoint the directors and shall at all times have power to suspend or to dismiss any director. Upon appointment the general meeting of shareholders shall determine whether a director is an executive director or a non-executive director. The term of office of directors will be for a period of approximately one year after appointment, such period expiring on the day the first annual general meeting of shareholders is held in the following calendar year at the end of the relevant meeting. If as a result of resignations or other reasons the majority of the directors elected by

shareholders is no longer in office, a general meeting of shareholders will be convened on an urgent basis by the directors still in office for the purpose of electing a new board of directors. In such case, the term of office of all directors in office that are not reappointed at that general meeting of shareholders will be deemed to have expired at the end of the relevant meeting. Each director may be reappointed for an unlimited number of terms.

14.4 The company shall have a policy in respect of the remuneration of the directors. Such remuneration policy shall be adopted by the general meeting of shareholders. The remuneration policy shall at a minimum address the matters referred to in Section 2:383 (c) to (e) of the Dutch Civil Code, to the extent they relate to the board of directors.

14.5 With due observation of the remuneration policy referred to in Article 14.4 and the provisions of law, including those in respect of allocation of responsibilities between executive and non-executive directors, the board of directors may determine the remuneration for the directors in respect of the performance of their duties, provided that nothing herein contained shall preclude any directors from serving the company or any subsidiary or related company thereof in any other capacity and receiving compensation therefor and provided further that the executive directors may not participate in the decision-making regarding the determination of the remuneration for the executive directors.

14.6 The board of directors shall submit to the general meeting of shareholders for its approval plans to award shares or the right to subscribe for shares. The plans shall at least set out the number of shares and rights to subscribe for shares that may be awarded to the board of directors and the criteria that shall apply to the award or any change thereto.

14.7 Failure to obtain the approval of the general meeting of shareholders required under Article 14.6 shall not affect the powers of representation of the board of directors.

14.8 The company shall not grant its directors any personal loans, guarantees or the like other than in the normal course of business, as regards executive directors on terms applicable to the personnel as a whole, and after approval of the board of directors.

15. Management, regulations and decision-making

15.1 The board of directors shall exercise its duties, including the oversight of the company, subject to the limitations contained in these Articles of Association.

15.2 The chairman of the board of directors as referred to by law shall be a non-executive director and shall have the title Chair. The board of directors may grant other titles to the directors. The board of directors may furthermore appoint or delegate the appointment of a Secretary, who need not be selected from among its members.

The board of directors shall draw up board regulations to deal with matters that concern the board of directors internally.

15.3 The regulations shall include an allocation of tasks amongst the executive directors and non-executive directors and may provide for general or specific delegation of powers.

The regulations shall contain provisions concerning the manner in which meetings of the board of directors are called and held, including the decision-making process. Subject to Article 2.3, these regulations may provide that meetings may be held by telephone conference or video conference, provided that all participating directors can follow the proceedings and participate in real time discussion of the items on the agenda.

15.4 The board of directors may determine that one or more directors can lawfully adopt resolutions (*rechtsgeldig besluiten*) concerning matters belonging to his or their duties within the meaning of Section 2:129a paragraph 3 of the Dutch Civil Code. Any directors that adopt any resolutions within the meaning of this provision will have to inform the other directors thereof within a reasonable time.

15.5 The board of directors can only adopt valid resolutions when the majority of the directors in office shall be present or represented at the meeting of the board of directors.

15.6 A director may be represented by a co-director if authorized in writing; provided that a director may not act as proxy for more than one co-director.

15.7 All resolutions shall be adopted by the favorable vote of the majority of the directors present or represented at the meeting, provided that the regulations may contain specific provisions in this respect. Each director shall have one (1) vote.

15.8 The board of directors shall be authorized to adopt resolutions without convening a meeting if all directors shall have expressed their opinions in writing, unless one or more directors shall object in writing to the resolution being adopted in this way prior to the adoption of the resolution.

15.9 The board of directors shall require the approval of the general meeting of shareholders for resolutions concerning an important change in the company's identity or character, including in any case:

(a) the transfer to a third party of the business of the company or practically the entire business of the company;

(b) the entry into or breaking off of any long-term cooperation of the company or a subsidiary with another legal entity or company or as a fully liable partner of a general partnership or limited partnership, where such entry or breaking off is of far-reaching importance to the company;

(c) the acquisition or disposal by the company or a subsidiary of an interest in the share capital of a company with a value of at least one/third of the company's assets according to the consolidated balance sheet with explanatory notes included in the last adopted annual accounts of the company.

15.10 Failure to obtain the approval required under Article 15.9 shall not affect the powers of representation of the board of directors.

15.11 In the event of receipt by the board of directors of a third party offer to acquire a business or one or more subsidiaries for an amount in excess of the threshold referred to in Article 15.9 sub (c), the board of directors shall, if and when such bid is made public, at its earliest convenience or otherwise in compliance with applicable law issue a public position statement in respect of such offer.

15.12 If the office(s) of one or more directors be vacated or if one or more directors be otherwise unavailable, the remaining directors or the remaining director shall have the full power of the board of directors without interruption, provided however that in such event the board of directors shall have power to designate one or more persons to temporarily assist the remaining director(s) to manage the company. If the offices of all directors be vacated or if all directors be otherwise unable to act, the management shall temporarily be vested in the person or persons whom the general meeting of shareholders shall appoint for that purpose.

15.13 A director shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that director and the company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all directors, the preceding sentence does not apply and the board of directors shall maintain its authority, subject to the approval of the general meeting of shareholders.

16. Committees

16.1 The board of directors shall have power to appoint any committees, composed of directors and officers of the company and of group companies.

16.2 The board of directors shall determine the specific functions, tasks and procedures, as well as the duration of any of the committees referred to in this Article 16. For the avoidance of doubt, as such committees act on the basis of delegation of certain responsibilities of the board of directors, the board of directors shall remain fully responsible for the actions undertaken by such committees and may withdraw the delegation of powers to such committees in its discretion.

17. Representation

17.1 The general authority to represent the company shall be vested in the board of directors and the Chief Executive Officer.

17.2 The board of directors or the Chief Executive Officer may also confer authority to represent the company, jointly or severally, to one or more individuals (*procuratiehouders*) who would thereby be granted powers of representation with respect to such acts or categories of acts as the board of directors or the Chief Executive Officer may determine and shall notify to the Dutch trade register. Such authority may be revoked provided that any authority conferred by the board of directors may be revoked only by the board of directors.

18. Indemnity

18.1 The company shall indemnify any and all of its directors, officers, former directors, former officers and any person who may have served at its request as a director or officer of another company in which it owns shares or of which

it is a creditor, who were or are made a party or are threatened to be made a party to or are involved in, any threatened, pending or completed action, suit or proceeding, whether civil, criminal, administrative, arbitrative or investigative (each a **Proceeding**), or any appeal in such a Proceeding or any inquiry or investigation that could lead to such a Proceeding, against any and all liabilities, damages, reasonable and documented expenses (including reasonably incurred and substantiated attorneys' fees), financial effects of judgments, fines, penalties (including excise and similar taxes and punitive damages) and amounts paid in settlement in connection with such Proceeding by any of them. Such indemnification shall not be deemed exclusive of any other rights to which those indemnified may be entitled otherwise.

18.2 Indemnification under this Article 18 shall continue as to any person who has ceased to serve in the capacity which initially entitled such person to indemnity under Article 18.1 related to and arising from such person's activities while acting in such capacity. No amendment, modification or repeal of this Article 18 shall have the effect of limiting or denying any such rights with respect to actions taken or Proceedings arising prior to any such amendment, modification or repeal.

18.3 Notwithstanding Article 18.1 hereof, no indemnification shall be made in respect of any claim, issue or matter as to which such person shall be adjudged to be liable for gross negligence or wilful misconduct in the performance of such person's duty to the company.

18.4 The right to indemnification conferred in this Article 18 shall include a right to be paid or reimbursed by the company for any and all reasonable and documented expenses incurred by any person entitled to be indemnified under this Article 18 who was, or is threatened, to be made a named defendant or respondent in a Proceeding in advance of the final disposition of the Proceeding and without any determination as to such person's ultimate entitlement to indemnification; provided, however, that such person shall undertake to repay all amounts so advanced if it shall ultimately be determined that such person is not entitled to be indemnified under this Article 18.

19. General meeting of shareholders

19.1 At least one (1) general meeting of shareholders shall be held every year, which meeting shall be held within six (6) months after the close of the financial year.

19.2 Furthermore, general meetings of shareholders shall be held in the case referred to in Section 2:108a of the Dutch Civil Code and as often as the board of directors, the Chairman or Chief Executive Officer deems it necessary to hold them, without prejudice to what has been provided in Article 19.3.

19.3 Shareholders solely or jointly representing at least ten percent (10%) of the issued share capital may request the board of directors, in writing, to call a general meeting of shareholders, stating the matters to be dealt with.

If the board of directors fails to call a meeting, then such shareholders may, on their application, be authorized by the interim provisions judge of the court (*voorzieningenrechter van de rechtbank*) to convene a general meeting of shareholders. The interim provisions judge shall reject the application if he is not satisfied that the applicants have previously requested the board of directors in writing, stating the exact subjects to be discussed, to convene a general meeting of shareholders.

19.4 General meetings of shareholders shall be held in Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport), the Netherlands, and shall be called by the board of directors, the Chairman or Chief Executive Officer of the board of directors, in such manner as is required to comply with the law and the applicable stock exchange regulations, in accordance with Section 2:115 of the Dutch Civil Code, no later than on the fifteenth day before the day of the meeting, or if shares of the company or depositary receipts issued with the cooperation of the company have been admitted to trading on a regulated market as referred to in Section 1:1 of the Act on financial supervision (*Wet op het financieel toezicht*), no later than on the forty-second day before the day of the meeting.

19.5 All convocations of general meetings of shareholders and all announcements, notifications and communications to shareholders and other persons entitled to attend the meeting shall be made by means of an announcement on the company's corporate website and such announcement shall remain accessible until the relevant general meeting of shareholders. Any communication to be addressed to the general meeting of shareholders by virtue of law or these Articles of Association, may be either included in the notice, referred to in the preceding sentence or, to the extent provided for in such notice, on the company's corporate website and/or in a document made available for inspection at the office of the company and such other place(s) as the board of directors shall determine.

19.6 In addition to Article 19.5, convocations of general meetings of shareholders may be sent to shareholders and other persons entitled to attend the meeting through the use of an electronic means of communication to the address provided by such shareholders and other persons to the company for this purpose.

19.7 The notice shall state the place, date and hour of the meeting and the agenda of the meeting as well as the other data required by law.

19.8 An item proposed in writing by such number of shareholders and other persons entitled to attend the meeting who, by law, are entitled to make such proposal, shall be included in the notice or shall be announced in a manner similar to the announcement of the notice, provided that the company has received the relevant request or a proposed resolution, including the reasons for putting the relevant item on the agenda, no later than on the sixtieth day before the day of the meeting.

19.9 The agenda of the annual general meeting of shareholders shall contain, *inter alia*, the following items:

(a) the implementation of the remuneration policy;
(b) adoption of the annual accounts;
(c) granting of discharge to the directors in respect of the performance of their duties in the relevant financial year;
(d) the appointment of directors;
(e) the policy of the company on additions to reserves and on dividends, if any;
(f) if, applicable, the proposal to pay a dividend;
(g) if applicable, discussion of any substantial change in the corporate governance structure of the company; and
(h) any matters decided upon by the person(s) convening the meeting and any matters placed on the agenda with due observance of Article 19.8.

19.10 The board of directors shall provide the general meeting of shareholders with all requested information, unless this would be contrary to an overriding interest of the company. If the board of directors invokes an overriding interest, it must give reasons.

19.11 If a right of approval is granted to the general meeting of shareholders by law or these Articles of Association (for instance as referred to in Article 14.6 and Article 15.9) or the board of directors requests a delegation of powers or authorization (for instance as referred to in Article 6), the board of directors shall inform the general meeting of shareholders by means of a circular or explanatory notes to the agenda of all facts and circumstances relevant to the approval, delegation or authorization to be granted.

19.12 For the purpose of Articles 19 and 20, persons with the right to vote or attend meetings shall be considered those persons who have these rights at the twenty-eighth day prior to the day of the meeting (**Record Date**) and are registered as such in a register to be designated by the board of directors for such purpose, irrespective whether they will have these rights at the date of the meeting. In addition to the Record Date, the notice of the meeting shall further state the manner in which shareholders and other persons entitled to attend the meeting may have themselves registered and the manner in which those rights can be exercised.

19.13 If a proposal to amend these Articles of Association is to be dealt with, a copy of that proposal, in which the proposed amendments are stated verbatim, shall be made available for inspection to the shareholders and other persons entitled to attend the meeting, at the office of the company and on the website of the company, as from the day the general meeting of shareholders is called until after the close of that meeting. Upon request, each of them shall be entitled to obtain a copy thereof, without charge.

20. Chairman, minutes, rights, admittance and voting

20.1 The general meeting of shareholders shall be presided over by the Chairman or, in his absence, by the person chosen by the board of directors to act as chairman for such meeting.

20.2 One of the persons present designated for that purpose by the chairman of the meeting shall act as secretary of the meeting and take minutes of the

business transacted. The minutes shall be adopted by the chairman of the meeting and the secretary of the meeting and signed by them in witness thereof.

20.3 The minutes of the general meeting of shareholders shall be made available, on request, to the shareholders no later than three (3) months after the end of the meeting, after which the shareholders shall have the opportunity to react to the minutes in the following three (3) months. The minutes shall then be adopted in the manner as described in Article 20.2.

20.4 If an official notarial record is made of the business transacted at the meeting then minutes need not be drawn up and it shall suffice that the official notarial record be signed by the notary.

20.5 As a prerequisite to attending the meeting and, to the extent applicable, exercising voting rights, the shareholders and other persons entitled to attend the meeting shall be obliged to inform the board of directors in writing within the time frame mentioned in the convening notice. At the latest this notice must be received by the board of directors on the day mentioned in the convening notice.

20.6 Shareholders and other persons entitled to attend the meetings may procure to be represented at any meeting by a proxy duly authorized in writing, provided they shall notify the company in writing of their wish to be represented at such time and place as shall be stated in the notice of the meetings. For the avoidance of doubt, such attorney is also authorized in writing if the proxy is documented electronically. The board of directors may determine further rules concerning the deposit of the powers of attorney; these shall be mentioned in the notice of the meeting.

20.7 The chairman of the meeting shall decide on the admittance to the meeting of persons other than those who are entitled to attend.

20.8 For each general meeting of shareholders, the board of directors may decide that shareholders and other persons entitled to attend the meeting shall be entitled to attend, address and exercise voting rights at such meeting through the use of electronic means of communication, provided that shareholders and other persons who participate in the meeting are capable of being identified through the electronic means of communication and have direct cognizance of the discussions at the meeting and the exercising of voting rights (if applicable). The board of directors may set requirements for the use of electronic means of communication and state these in the convening notice. Furthermore, the board of directors may for each general meeting of shareholders decide that votes cast by the use of electronic means of communication prior to the meeting and received by the board of directors shall be considered to be votes cast at the meeting. Such votes may not be cast prior to the Record Date. Whether the provision of the foregoing two sentences applies and the procedure for exercising the rights referred to in that sentence shall be stated in the notice.

20.9 Prior to being allowed admittance to a meeting, a shareholder and each other person entitled to attend the meeting, or their attorney, shall sign an

attendance list, while stating his name and, to the extent applicable, the number of votes to which he is entitled. Each shareholder and other person attending a meeting by the use of electronic means of communication and identified in accordance with Article 20.8 shall be registered on the attendance list by the board of directors. In the event that it concerns an attorney of a shareholder or another person entitled to attend the meeting, the name(s) of the person(s) on whose behalf the attorney is acting, shall also be stated. The chairman of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.

20.10 The chairman of the meeting may determine the time for which shareholders and others entitled to attend the general meeting of shareholders may speak if he considers this desirable with a view to the order by conduct of the meeting as well as other procedures that the chairman considers desirable for the efficient and orderly conduct of the business of the meeting.

20.11 Every share (whether common or special voting) shall confer the right to cast one (1) vote.

Shares in respect of which the law determines that no votes may be cast shall be disregarded for the purposes of determining the proportion of shareholders voting, present or represented or the proportion of the share capital present or represented.

20.12 A holder of special voting shares acquired pursuant to the Demerger will not be entitled to exercise the right to vote attributed to those special voting shares, unless such shareholder has agreed to be subject to the terms and conditions that applied to all holders of special voting shares, immediately before the Demerger became effective.

20.13 All resolutions shall be passed with an absolute majority of the votes validly cast unless otherwise specified herein.

Blank votes shall not be counted as votes cast.

20.14 All votes shall be cast in writing or electronically. The chairman of the meeting may, however, determine that voting by raising hands or in another manner shall be permitted.

20.15 Voting by acclamation shall be permitted if none of the shareholders present or represented objects.

20.16 No voting rights shall be exercised in the general meeting of shareholders for shares or depositary receipts thereof owned by the company or by a subsidiary. Pledgees and usufructuaries of shares owned by the company and its subsidiaries shall however not be excluded from exercising their voting rights, if the right of pledge or usufruct was created before the shares were owned by the company or a subsidiary. Neither the company nor any of its subsidiaries may exercise voting rights for shares in respect of which it holds a right of pledge or usufruct.

20.17 Without prejudice to the other provisions of this Article 20, the company shall determine for each resolution passed:

(a) the number of shares on which valid votes have been cast;

(b) the percentage that the number of shares as referred to under (a)

represents in the issued share capital;

(c) the aggregate number of votes validly cast; and

(d) the aggregate number of votes cast in favour of and against a resolution, as well as the number of abstentions.

21. Audit

21.1 The general meeting of shareholders shall appoint an accountant to examine the annual accounts drawn up by the board of directors, to report thereon to the board of directors, and to express an opinion with regard thereto.

21.2 If the general meeting of shareholders fails to appoint the accountant as referred to in Article 21.1, this appointment shall be made by the board of directors.

21.3 To the extent permitted by law, the appointment provided for in Article 21.1 may be cancelled by the general meeting of shareholders and if the appointment has been made by the board of directors, by the board of directors.

21.4 The accountant may be questioned by the general meeting of shareholders in relation to the accountant's statement on the fairness of the annual accounts. The accountant shall therefore be invited to attend the general meeting of shareholders convened for the adoption of the annual accounts.

21.5 The accountant shall, in any event, attend the meeting of the board of directors at which the report of the accountant is discussed, and at which the annual accounts are to be approved.

22. Financial year, annual accounts and distribution of profits

22.1 The financial year of the company shall coincide with the calendar year.

22.2 The board of directors shall annually close the books of the company as at the last day of every financial year and shall within four (4) months thereafter draw up annual accounts consisting of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes. Within such four (4) month period the board of directors shall publish the annual accounts, including the accountant's certificate, the annual report and any other information that would need to be made public in accordance with the applicable provisions of law and the requirements of any stock exchange on which common shares are listed.

22.3 The company shall publish its annual accounts and annual report and the other documents referred to in Section 2:392 of the Dutch Civil Code in the English language and in accordance with Section 2:394 of the Dutch Civil Code.

22.4 If the activity of the company or the international structure of its group justifies the same as determined by the board of directors, its annual accounts or its consolidated accounts may be prepared in a foreign currency.

22.5 The broad outline of the corporate governance structure of the company shall be explained in a separate chapter of the annual report. In the explanatory notes to the annual accounts the company shall state, in addition to the information to be included pursuant to Section 2:383d of the Dutch Civil Code, the value of the options granted to the executive directors and employees and shall indicate how this value is determined.

22.6 The annual accounts shall be signed by all the directors; should any signature be missing, then this shall be mentioned in the annual accounts, stating the reason.

22.7 The company shall ensure that the annual accounts, the annual report and the other data referred to in Article 22.2 and the statements are available at its office as from the date on which the general meeting of shareholders at which they are intended to be dealt with is called, as well as on the website of the company. The shareholders and those entitled to attend general meetings of shareholders shall be permitted to inspect these documents at the company's office and to obtain copies thereof free of charge.

22.8 The general meeting of shareholders shall adopt the annual accounts.

22.9 At the general meeting of shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the directors from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the general meeting of shareholders prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately for discussion. The scope of any such release from liability shall be subject to limitations by virtue of the law.

23. Reserves and profits

23.1 The company shall maintain a special capital reserve to be credited against the share premium exclusively for the purpose of facilitating any issuance or cancellation of special voting shares. The special voting shares shall not carry any entitlement to the balance of the special capital reserve. The board of directors shall be authorized to resolve upon (i) any distribution out of the special capital reserve to pay up special voting shares or (ii) re-allocation of amounts to credit or debit the special capital reserve against or in favour of the share premium reserve.

23.2 The company shall maintain a separate dividend reserve for the special voting shares. The special voting shares shall not carry any entitlement to any other reserve of the company. Any distribution out of the special voting rights dividend reserve or the partial or full release of such reserve will require a prior proposal from the board of directors and a subsequent resolution of the meeting of holders of special voting shares.

23.3 From the profits, shown in the annual accounts, as adopted, such amounts shall be reserved as the board of directors may determine.

23.4 The profits remaining thereafter shall first be applied to allocate and add to the special voting shares dividend reserve an amount equal to one percent (1%) of the aggregate nominal value of all outstanding special voting shares. The calculation of the amount to be allocated and added to the special voting shares dividend reserve shall occur on a time-proportionate basis. If special voting shares are issued during the financial year to which the allocation and addition pertains, then the amount to be allocated and added to the special voting shares dividend reserve in respect of these newly issued special voting shares shall be calculated as from the date on which such special voting shares were issued until the last day of the financial year concerned. The

special voting shares shall not carry any other entitlement to the profits.

23.5 Any profits remaining thereafter shall be at the disposal of the general meeting of shareholders for distribution of profits on the common shares only, subject to the provision of Article 23.8.

23.6 Subject to a prior proposal of the board of directors, the general meeting of shareholders may declare and pay distributions of profits and other distributions in United States Dollars. Furthermore, subject to the approval of the general meeting of shareholders and the board of directors having been designated as the body competent to pass a resolution for the issuance of shares in accordance with Article 6, the board of directors may decide that a distribution shall be made in the form of shares or that shareholders shall be given the option to receive a distribution either in cash or in the form of shares.

23.7 The company shall only have power to make distributions to shareholders and other persons entitled to distributable profits to the extent the company's equity exceeds the sum of the paid in and called up part of the share capital and the reserves that must be maintained pursuant to Dutch law and these Articles of Association. No distribution of profits or other distributions may be made to the company itself for shares that the company holds in its own share capital.

23.8 The distribution of profits shall be made after the adoption of the annual accounts, from which it appears that the same is permitted.

23.9 The board of directors shall have power to declare one or more interim distributions of profits, provided that the requirements of Article 23.7 are duly observed as evidenced by an interim statement of assets and liabilities as referred to in Section 2:105 paragraph 4 of the Dutch Civil Code and provided further that the policy of the company on additions to reserves and distributions of profits is duly observed. The provisions of Articles 23.2 and 23.3 shall apply *mutatis mutandis*.

23.10 The board of directors may determine that distributions are made from the company's share premium reserve or from any other reserve, provided that payments from reserves may only be made to the shareholders that are entitled to the relevant reserve upon the dissolution of the company.

23.11 Distributions of profits and other distributions shall be made payable in the manner and at such date(s) - within four (4) weeks after declaration thereof - and notice thereof shall be given, as the general meeting of shareholders, or in the case of interim distributions of profits, the board of directors shall determine.

23.12 Distributions of profits and other distributions, which have not been collected within five (5) years and one (1) day after the same have become payable, shall become the property of the company.

24. Amendment of the Articles of Association

A resolution to amend these Articles of Association can only be passed by a general meeting of shareholders pursuant to a prior proposal of the board of directors. A majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required if less than one half of

the issued share capital is present or represented at the meeting.

25. Dissolution and winding-up

25.1 A resolution to dissolve the company can only be passed by a general meeting of shareholders pursuant to a prior proposal of the board of directors. A majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required if less than one half of the issued share capital is present or represented at the meeting. In the event a resolution is passed to dissolve the company, the directors shall become liquidators (*vereffenaars*) of the dissolved company's property, unless the general meeting of shareholders resolves otherwise.

25.2 The general meeting of shareholders shall appoint and decide on the remuneration of the liquidators.

25.3 Until the winding-up of the company has been completed, these Articles of Association shall to the extent possible, remain in full force and effect.

25.4 Whatever remains of the company's equity after all its debts have been discharged:

(a) shall first be applied to distribute the aggregate balance of share premium reserves and other reserves than the special voting shares dividend reserve of the company to the holders of common shares in proportion to the aggregate nominal value of the common shares held by each of them;

(b) secondly, from any balance remaining, an amount equal to the aggregate amount of the nominal value of the common shares will be distributed to the holders of common shares in proportion to the aggregate nominal value of common shares held by each of them;

(c) thirdly, from any balance remaining, an amount equal to the aggregate amount of the special voting shares dividend reserve will be distributed to the holders of special voting shares in proportion to the aggregate nominal value of the special voting shares held by each of them;

(d) fourthly, from any balance remaining, the aggregate amount of the nominal value of the special voting shares will be distributed to the holders of special voting shares in proportion to the aggregate nominal value of the special voting shares held by each of them; and

(e) lastly, the balance remaining will be distributed to the holders of the common shares in proportion to the aggregate nominal value of common shares held by each of them.

25.5 After the company has ceased to exist the books and records of the company shall remain in the custody of the person designated for that purpose by the liquidators for the period provided by law.

25.6 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.

26. Transitory provision

Until the Merger becomes effective, Article 2.1 shall read as follows:

"2.1 The name of the company is: **FE New N.V.**".

This provision and its heading shall cease to exist as per the moment the Merger becomes effective.

ANNEX C1

Auditor's statement KPMG

Section 2:328 paragraph 1 second sentence DCC

ANNEX C2

Auditor's statement Deloitte

Section 2:328 paragraph 1 second sentence DCC

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant ex artikel 2:328 lid 1 BW

Aan: de Directie van FE New N.V. en New Business Netherlands N.V.

Wij hebben kennisgenomen van het voorstel tot fusie van 10 september 2015 ("het voorstel") voor de voorgenomen juridische fusie (de "fusie") tussen de volgende vennootschappen:

1 New Business Netherlands N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam en met kantooradres te Via Abetone Inferiore 4, I-41053, Maranello, Italië, geregistreerd bij het handelsregister onder nummer 57991561, waarvan de naam wordt gewijzigd in Ferrari N.V. voorafgaand aan het moment van het van kracht worden van de fusie ("de verdwijnende vennootschap"); en

2 FE New N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam en met kantooradres te Via Abetone Inferiore 4, I-41053, Maranello, Italië, geregistreerd bij het handelsregister onder nummer 64060977, waarvan de naam wordt gewijzigd in Ferrari N.V. op het moment van het van kracht worden van de fusie ("de verkrijgende vennootschap").

Verantwoordelijkheid van de directies

De directies van de vennootschappen zijn verantwoordelijk voor het opstellen van het voorstel.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het verstrekken van een controleverklaring omtrent het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap als bedoeld in artikel 2:328, subparagraaf 1 tweede zin van het in Nederland geldende Burgerlijke Wetboek (BW).

Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap per 8 september 2015, zijnde de datum van haar tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:313 subparagraaf 2 van het Burgerlijk Wetboek, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden, ten minste overeenkwam met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen.

KPMG Accountants N.V., ingeschreven bij het handelsregister in Nederland onder nummer 33263683, is lid van het KPMG-netwerk van zelfstandige ondernemingen die verbonden zijn aan KPMG International Cooperative ('KPMG International'), een Zwitserse entiteit.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel kwam het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap per 8 september 2015, zijnde de datum van haar tussentijdse vermogensopstelling, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden, ten minste overeen met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen, met dien verstande dat dit bedrag niet hoger zal zijn dan EUR 7.500.000.

Beperking in het gebruik

Deze controleverklaring wordt uitsluitend verstrekt in verband met de voornoemde fusie en mag derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Amstelveen, 10 september 2015

KPMG Accountants N.V.

L.M.A. van Opzeeland RA

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam
P.O.Box 58110
1040 HC Amsterdam
Netherlands

Tel: +31 (0)88 288 2888
Fax: +31 (0)88 288 9737
www.deloitte.nl

Independent auditor's report pursuant to Section 2:328, subsection 1 of the Dutch Civil Code

To the Board of Directors of New Business Netherlands N.V. and FE New N.V.

We have read the proposal for merger dated 10 September 2015 ("the proposal") for the intended merger between the following companies:

1. New Business Netherlands N.V., a public company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Via Abetone Inferiore 4, I-41053, Maranello, Italy, registered with the Dutch trade register under number 57991561, to be renamed Ferrari N.V. prior to effectuation of the Merger , ("the company ceasing to exist"); and

2. FE New N.V., a public company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Via Abetone Inferiore 4, I-41053, Maranello, Italy, registered with the Dutch trade register under number 64060977, to be renamed Ferrari N.V. upon the effectuation of the Merger, ("the acquiring company").

Managements' responsibility

The companies' Boards of Directors are responsible for the preparation of the proposal.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to issue an auditor's report on the shareholders' equity of the company ceasing to exist as referred to in Section 2:328, subsection 1 second sentence of the Netherlands Civil Code.

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the shareholders' equity as at 8 September 2015 of the company ceasing to exist, being the date of its interim financial statements as referred to in Section 2:313 subsection 2 of the Dutch Civil Code, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders pursuant to the merger.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Deloitte.

Opinion

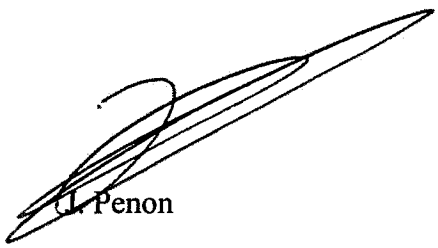
In our opinion the shareholders' equity as at 8 September 2015 of the company ceasing to exist, being the date of its interim financial statements as referred to in Section 2:313 subsection 2 of the Netherlands Civil Code, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands, at least equals the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders pursuant to the merger provided that this amount does not exceed EUR 7,500,000.

Restriction on use

This auditor's report is solely issued in connection with the proposal and therefore cannot be used for other purposes.

Amsterdam, 10 September 2015

Deloitte Accountants B.V.



L. Penon

ANNEX D1

Interim financial statement FE New N.V.

ANNEX D2

Interim financial statement New Business Netherlands N.V.

FE New N.V.

Balance sheet as per

08/09/2015

Contents

3 Board of Directors

4 Balance sheet

5 Income statement

6 Notes

Board of Directors

Alessandro Gilli
Giorgio Fossati
Carlo Daneo

FE New N.V.

Balance sheet as per 08/09/2015

		Notes	
ASSETS			**08/09/2015** EUR
◊	**CURRENT ASSETS**		
	Cash and cash equivalents		50.000,00
			50.000,00

		Notes	
LIABILITIES			**08/09/2015** EUR
◊	**SHAREHOLDERS' EQUITY:**		
	Issued capital	1	50.000,00
	Unappropriated result for the year		-750,00
◊	**CURRENT LIABILITIES**		
	Accrued expenses	2	750,00
			50.000,00

FE New N.V.

Income statement as per 08/09/2015

	8/09/2015	
	EUR	EUR
Operating expenses :		750,00
- professional services	750,00	
Profit (loss) after taxation		750,00

Notes on the balance as per September 08, 2015

General

FE New N.V., established per September 04,2015, is a public company under Dutch law, with 100% of its shares held by Stichting FCA, a foundation under Dutch law. The company's official seat is in Amsterdam, the Netherlands.

Going Concern

The balance sheet has been prepared on the basis of the going concern assumption.

Accounting policies

General

The financial statements have been prepared in accordance with Title 9, Book 2 of the Netherlands Civil Code. The requirements of article 396 section 3 Book 2 of the Netherlands Civil Code have been followed.

Valuation of assets and liabilities and determination of the result takes place under the historical cost convention. Unless presented otherwise at the relevant principle for the specific balance sheet item, assets and liabilities are valued to the cost model.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, bank balances and deposits held at call with maturities of less than 12 months. Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet. Cash and cash equivalents are stated at face value.

Notes to the balance sheet

1. Share Capital

   The authorised capital amounts to two hundred twenty-five thousand euro (€ 225.000).
   The authorised capital is divided into twenty-two million five hundred thousand (22.500.000) shares with a nominal value of one eurocent (€ 0.01) each.
   The issued share capital of the company amounts to fifty thousand euro (€ 50.000).

2. Accrued expenses

   Included are the estimated incorporation costs.

NEW BUSINESS NETHERLANDS NV

Financial Report

08/09/2015

Contents

3 Board of Directors

4 Balance Sheet

5 Income Statement

6 Notes

Board of Directors

Sergio Marchionne
Richard Keith Palmer
Alessandro Gili

New Business Netherlands N.V.
Balance Sheet as at 08 September 2015

Balance Sheet

ASSETS	note	8/09/2015		31/12/2014	
		EUR	EUR	EUR	EUR
FINANCIAL FIXED ASSETS					
Investments in subsidiaries	1		129.433,30		150.197,00
CURRENT ASSETS					
Other receivables and prepayments	2	8.095,61		7.270,61	
Cash		33.838,36		41.928,36	
Prepaid commercial expenses		416,67		-	
			42.350,64		49.198,97
NON CURRENT ASSETS					
LT financial receivables	6	75.000.000,00			
			75.000.000,00		
			75.171.783,94		199.395,97

EQUITY & LIABILITIES		8/09/2015		31/12/2014	
		EUR	EUR	EUR	EUR
SHAREHOLDERS' EQUITY:					
Issued capital	5	50.000,00		50.000,00	
Shared premium		75.000.000,00			
accumulated deficit		-67.146,93		-17.467,74	
Unappropriated result for the year		-1.045.275,91		-49.679,19	
			73.937.577,16		-17.146,93
CURRENT LIABILITIES					
Affiliated companies	3	208.749,76		202.442,90	
Other liabilities and accruals	4	1.023.575,00		14.100,00	
Accrued expenses on financial items		1.882,02		-	
			1.234.206,78		216.542,90
			75.171.783,94		199.395,97

New Business Netherlands N.V.

Income statement as at 08 September 2015

INCOME STATEMENT

	note	8/09/2015		2014	
		EUR	EUR	EUR	EUR
Operating expenses :			1.016.323,33		37.090,00
- professional services	7	1.016.323,33		37.090,00	
Other Operating charges :			72,00		421,87
- Local tax, stamp and duty		72,00		421,87	
Financial expenses :			8.116,88		12.204,68
- interest	8	8.114,48		12.177,88	
- other financial expenses		2,40		26,80	
Financial income :			-		-18,36
- interest		-		-18,36	
Income from operating investments			20.763,70		-
- impairment of investments	9	20.763,70		-	
Profit (loss) before taxes			-1.045.275,91		-49.698,19
Current taxes:			-		19,00
- income tax		-		19,00	
Profit (loss) after taxation			-1.045.275,91		-49.679,19

Notes

General

New Business Netherlands B.V.'s is founded on 24/05/2013 and the main activities consist in holding and financing activities. The company is a private limited liability company under Dutch law, with 100% of its shares held by Fiat Chrysler Automobiles NV (FCA NV), Amsterdam. The Company's legal seat is in Amsterdam, the Netherlands, and has a secondary seat in Via Nizza 250, Turin, Italy.

Going Concern

These financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption.

Accounting policies

General

The financial statements have been prepared in accordance with Title 9, Book 2 of the Netherlands Civil Code. The requirements of article 396 section 3 Book 2 of the Netherlands Civil Code have been followed.

Valuation of assets and liabilities and determination of the result takes place under the historical cost convention. Unless presented otherwise at the relevant principle for the specific balance sheet item, assets and liabilities are valued to the cost model.

These accounting principles have all been applied consistently throughout the year.

Financial fixed assets

Associates acquired are initially measured at the fair value of the identifiable assets and liabilities upon acquisition. Any subsequent valuation is based on the accounting policies that apply to these financial statements, taking into account the initial valuation.
The investments are carried at cost less provisions for permanent impairment in value. Income from participations is recognised to the extent of dividends declared.

Impairment of non-current assets

At each balance sheet date, the Company tests whether there are any indications of assets being subject to impairment. If any such indications exist, the recoverable amount of the asset is determined. If this proves to be impossible, the recoverable amount of the cash generating unit to which the asset belongs is identified. An asset is subject to impairment if its carrying amount exceeds its recoverable amount; the recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. If it is established that a previously recognised impairment loss no longer applies or has declined, the increased carrying amount of the assets in question is not set any higher than the carrying amount that would have been determined had no asset impairment been recognised.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, bank balances and deposits held at call with maturities of less than 12 months. Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet. Cash and cash equivalents are stated at face value.

Long Term Financial Receivables

Long Term (LT) financial receivables are measured at acquisition cost. Assessment is made regularly as to whether there is any objective evidence that a financial receivable may be impaired.

Income statement

Income and expenses are accounted for on accrual basis. Profit is only included when realized on the balance sheet date. Losses originating before the end of the financial year are taken into account if they have become known before preparation of the financial statements.

Foreign currencies

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Euros at the year-end exchange rate. Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rate prevailing at the time of the transaction. Gains and losses resulting from these translations are recorded under financial income and expense in the income statement.

Income taxes

Income tax is calculated on the profit/loss before tax in the income statement, taking into account any losses carried forward from previous financial years (where not included in deferred income tax assets) and tax exempt items, and plus non-deductible expenses. Account is also taken of changes in deferred income tax assets and liabilities owing to changes in the applicable tax rates.

A deferred income tax asset is recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences and tax losses can be utilized.

Notes to the balance sheet and income statement

1. Investment in subsidiaries

The investment includes the 100% interest in the subsidiary New Business 33 S.p.A. (named Fiat investments S.p.A. until March 2015). The value corresponds to the purchase cost that has been paid on December 20, 2013 to Fiat Partecipazioni S.p.A. (a FCA Group company) aligned at the net equity value per end of August 2015. The subsidiary does not carry on any activity.

2. Other receivables and prepayments

"VAT tax" for € 8.095,61 (PY € 7.270,61) .

3. Affiliated companies

The item represents the balance of the current account held with Fiat Chrysler Finance S.p.A. (a FCA Group company) as part of the Group's centralized treasury management.

4. Other liabilities and accruals

Consists mainly of an accrual of 1 million euros for the performed IPO related audit work (review and audit of the Registration Statement on Form F-1).

5. Share Capital

The authorised capital amounts to two hundred thousand euro (€ 200.000).
The authorised capital is divided into twenty million (20.000.000) shares with a nominal value of one eurocent (€ 0,01) each.

The issued share capital of the company amounts to fifty- thousand euros (€ 50.000).

6. Share premium/LT financial receivables

The share premium contribution remains outstanding in the form of a loan by the Shareholder (Fiat Chrysler Automobiles NV) equal to the amount of the Cash Contribution.

7. Professional services

Mainly included are the services related to the review and audit of the Registration Statement on Form F-1 for 1 million euros.
Further included are the costs related to the accounting and audit services of FCA Services S.p.A. and Ernst & Young.

8. Interests

Included are the interest expenses paid to Fiat Chrysler Finance S.p.A. related to the financing of the current account.

9. Impairment of investments

Included is the impairment adjustment for aligning the investment value to the net equity of the subsidiary per 31/08/2015.