

**ATTO DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA**  
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici

Il giorno cinque del mese di dicembre

(05/12/2013)

In Torino, in una sala posta al piano secondo dello stabile sito in corso Francia n. 110.

Avanti me Caterina BIMA, notaio in Torino, iscritto presso il Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo,

**SONO PRESENTI I SIGNORI:**

- RIZZANTE Mario, nato a Valperga (TO) il 12 giugno 1948, domiciliato in Torino (TO), corso Francia n. 110, il quale interviene al presente atto in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato della società "**REPLY S.p.A.**" con sede in Torino (TO), corso Francia n. 110, capitale sociale sottoscritto e versato per euro 4.832.285,64 (quattromilionioctotrentaduemiladuecentoottantacinquevirgolasessantaquattro), codice fiscale e numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Torino 97579210010, Partita IVA 08013390011, società di nazionalità italiana (di seguito anche "**Reply**"), a quanto infra delegato ed autorizzato con deliberazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti della predetta società, come da verbale da me notaio redatto in data 22 (ventidue) luglio 2013 (duemilatredici), repertorio numero 120120/28635, registrato a Torino il 22 (ventidue) luglio 2013 (duemilatredici) al numero 12900, iscritto presso il Registro delle Imprese di Torino in data 23 (ventitre) luglio 2013 (duemilatredici);

- ANGELUCCI Daniele, nato a Torino (TO) il 21 ottobre 1956, domiciliato in Torino (TO), corso Francia n. 110, il quale interviene al presente atto in qualità di procuratore della società "**Reply Deutschland AG**", con sede in Gütersloh, Distretto Governativo di Detmold, Regione Nord Reno Westfalia (Germania), Bartholomäusweg 26, D-33334, capitale sociale di euro 4.750.561,00 (quattromilionisettecentocinquantamilacinquecentosessantuno), iscritta presso il Registro delle Imprese del Tribunale di Gütersloh al numero HRB 3943, società di nazionalità tedesca (di seguito anche "**Reply Deutschland**"), investito degli occorrenti poteri, giusta procura in lingua tedesca ed inglese a rogito notaio Bernhard Ebbinghaus di Gütersloh, in data 29 (ventinove) novembre 2013 (duemilatredici) che, in originale, con annessa traduzione in italiano, debitamente asseverata, trovasi allegata sotto la lettera "A" all'atto di deposito a rogito notaio Monica TARDIVO di Torino in data odierna, repertorio n. 10448/2132, registrato a Torino in data odierna al n. 8862, che, in copia conforme, si allega al presente atto sotto la lettera "A", con dispensa di lettura per me notaio; procura che il comparente mi dichiara essere tuttora valida, efficace e non revocata, e conferita per dare esecuzione della deliberazione adottata in data 18 (diciotto) / 19 (diciannove) luglio 2013 (duemilatredici) di cui infra e che, per estratto certificato conforme, con annessa traduzione in italiano, debitamente asseverata, trovasi allegato sotto la lettera "B" all'atto di deposito a rogito notaio Monica TARDIVO di Torino sopracitato e allegato al presente atto sotto la lettera "A".

Detti comparanti, della cui identità personale io notaio sono certo, mi

richiedono di ricevere il presente atto al quale  
premettono

- che il progetto comune di fusione, redatto ai sensi dell'articolo 6 del D. Lgs. 30 maggio 2008, n. 108 nonché ai sensi dell'articolo 122c dell'Umwandlungsgesetz - Legge tedesca sulle operazioni straordinarie delle società, regolarmente depositato e pubblicato ai sensi della legge tedesca come *infra* attestato, è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Torino in data 13 (tredici) giugno 2013 (duemilatredici);

- che, con verbale protocollato dall'avvocato Dirk Arning, in qualità di rappresentante ufficialmente nominato dal notaio Rainer Schubert, atto n. 76/2013, in data 18 (diciotto) / 19 (diciannove) luglio 2013 (duemilatredici), allegato al presente atto sotto la lettera "A", la società "Reply Deutschland AG" ha statuito la fusione mediante incorporazione della società "Reply Deutschland AG", nella società "REPLY S.p.A.";

- che il suddetto verbale ha rispettato gli adempimenti previsti dalla legge tedesca, come risulta dall'estratto del Registro delle Imprese di Gütersloh e dall'attestazione del notaio Karsten Kühne, di cui *infra*;

- che con deliberazione societaria in data 22 (ventidue) luglio 2013 (duemilatredici) come anzi iscritta, la società "REPLY S.p.A." statui la fusione mediante incorporazione della società "Reply Deutschland AG", nella società "REPLY S.p.A.", sulla base delle situazioni patrimoniali delle società "REPLY S.p.A." e della società "Reply Deutschland AG" alla data del 31 (trentuno) marzo 2013 (duemilatredici), approvate dai rispettivi Organi Amministrativi in data 24 (ventiquattro) maggio 2013 (duemilatredici);

- che, ai sensi della legge italiana, come risulta dal certificato rilasciato dal Tribunale di Torino in data 13 (tredici) novembre 2013 (duemilatredici) che si allega al presente atto sotto la lettera "B" omessane la lettura per dispensa avutane dai comparenti, e come mi dichiarano i comparenti stessi, nelle loro predette qualità, non è stata proposta opposizione alla fusione in oggetto, nè in forma giudiziale, nè in forma stragiudiziale, nè con citazione notificata alle Società, ma non ancora iscritta a ruolo e che, pertanto, è decorso il termine di cui all'articolo 2503 Codice Civile, senza alcuna opposizione dei creditori sociali;

- che sono stati regolarmente adempiuti, in conformità alla legge, tutti gli atti e le formalità preliminari alla realizzazione della fusione come risulta:

\* per la società "Reply Deutschland AG",

(i) dall'estratto del Registro delle Imprese di Gütersloh alla data del 3 (tre) dicembre 2013 (duemilatredici) documento in lingua tedesca che, con annessa traduzione in italiano debitamente asseverata, trovasi allegato sotto la lettera "C" all'atto di deposito a rogito notaio Monica TARDIVO di Torino sopracitato e allegato al presente atto sotto la lettera "A";

(ii) dall'attestazione del notaio Karsten Kühne di Berlino in data 3 (tre) dicembre 2013 (duemilatredici) documento in lingua tedesca che, con annessa traduzione in italiano, debitamente asseverata, trovasi allegato sotto la lettera "D" all'atto di deposito a rogito notaio Monica TARDIVO di Torino sopracitato e allegato al presente atto sotto la lettera "A";

\* per la società "REPLY S.p.A.", dal certificato redatto, ai sensi ed in conformità all'articolo 11 del Decreto Legislativo 30 maggio 2008, n. 108, da me notaio in data odierna che, in originale, si allega al presente atto sotto la lettera "C", con dispensa di lettura per me notaio;

- che in data odierna è stato espletato da me notaio il controllo di legittimità del procedimento di fusione transfrontaliera, come risulta da certificazione che, in originale, si allega al presente atto sotto la lettera "D", con dispensa di lettura per me notaio, attestante il regolare adempimento delle formalità procedurali previste dalla normativa italiana in riferimento alle fusioni transfrontaliere (articolo 13 del D.Lgs. n. 108/2008);

- che le società REPLY S.p.A. e Reply Deutschland AG, intendono dar corso alla fusione ai sensi dell'articolo 2504 Codice Civile e dell'articolo 12 del D. Lgs. 30 maggio 2008, n. 108;

### **TUTTO CIO' PREMESSO**

e dedotto come parte integrante e sostanziale del presente atto si conviene quanto segue:

#### **ARTICOLO 1**

Le società "Reply Deutschland AG" e "REPLY S.p.A." si dichiarano fuse mediante incorporazione della prima nella seconda.

Per effetto della fusione, le azioni detenute dalla società "REPLY S.p.A." nella società "Reply Deutschland AG" verranno annullate ai sensi dell'articolo 2504-ter del Codice Civile italiano e agli azionisti della società incorporata potranno essere assegnate, ai termini e alle condizioni previste nei paragrafi 4 e 5 del progetto comune di fusione, azioni della società incorporante sulla base del rapporto di cambio di numero 5 (cinque) azioni di "REPLY S.p.A." ogni numero 19 (diciannove) azioni possedute di "Reply Deutschland AG".

Le azioni in concambio parteciperanno agli utili a decorrere dalla data di iscrizione dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese di Torino.

Inoltre, in conformità all'articolo 122i dell'UmwG - Legge tedesca sulle operazioni straordinarie, ciascun azionista di "Reply Deutschland AG" che non voglia aderire alla fusione e abbia fatto annotare il proprio dissenso nel protocollo dell'assemblea generale della società incorporanda (*Widerspruch zur Niederschrift*) avrà il diritto di ottenere l'acquisto delle proprie azioni a fronte del pagamento di un corrispettivo in denaro pari a euro 10,95 (dieci-virgolanovantacinque) per azione, il tutto ai termini e alle condizioni previste nel paragrafo 6 del progetto comune di fusione.

La procedura di valutazione prevista dalle disposizioni di cui all'articolo 122j dell'Umwandlungsgesetz – Legge tedesca sulle operazioni straordinarie con riferimento al rapporto di cambio ed al corrispettivo in denaro, descritta al paragrafo 15 del progetto comune di fusione, troverà applicazione. Gli effetti legali della fusione si produrranno, in conformità alle disposizioni dell'articolo 15 del D. Lgs. n. 108/2008 nonché dell'articolo 2504-bis secondo comma del Codice civile, a decorrere dalla data di iscrizione del presente atto di fusione presso il Registro delle Imprese di Torino.

Ai fini dell'imputazione delle operazioni della società incorporanda "Reply Deutschland AG" al bilancio della società incorporante "REPLY S.p.A.", in conformità all'art. 2504-bis, terzo comma, del Codice Civile, nonché ai fini fiscali, in conformità all'art. 172, nono comma, del D.P.R. n. 917/1986, gli effetti della fusione decorrono retroattivamente dal giorno 1 (uno) aprile 2013 (duemilatredici).

#### **ARTICOLO 2**

Conseguentemente e con effetto dalla data di iscrizione del presente atto di fusione nel Registro delle Imprese di Torino, salvo quanto sopra previsto

per l'imputazione delle operazioni effettuate dall'incorporata ai fini contabili e fiscali, l'incorporante subentra integralmente nel patrimonio e nei rapporti dell'incorporata, assumendone tutti i diritti, ragioni, azioni, obblighi ed oneri di qualsiasi natura.

La società incorporante è autorizzata a compiere qualsiasi atto, pratica e formalità eventualmente occorrente per farsi riconoscere come successore e titolare di ogni rapporto contrattuale e di ogni cespite ed attività patrimoniale della società assorbita, sia nei confronti di privati che di pubbliche amministrazioni, con piena facoltà di ottenere variazioni d'intestazione in proprio capo per qualsiasi partita esistente a nome della società incorporata.

Ai fini della trascrizione e delle volture e variazioni d'intestazioni presso i competenti uffici, si dà atto che la società incorporata non è intestataria di beni immobili, né di beni mobili registrati, ad eccezione della partecipazione totalitaria nella società di diritto tedesco Reply Deutschland GmbH & Co. KG con sede in Gütersloh (Germania), Bartholomäusweg 26, D-33334.

### **ARTICOLO 3**

Si dà atto che la fusione in oggetto opera senza aumento del capitale sociale dell'incorporante e che, pertanto, il capitale sociale dell'incorporante rimane fissato nell'originario importo di euro 4.832.285,64 (quattromilioniottocentotrentadue miladuecentoottantacinquevirgolasessantaquattro).

### **ARTICOLO 4**

I comparenti, nella loro predetta qualità, dichiarano che il patrimonio netto della società incorporata "Reply Deutschland AG", ammonta a euro 39.563.000,00 (trentanovemilionicinquecentosessantatremila) e richiedono l'applicazione al presente atto dell'imposta fissa di registro in base all'art. 4 comma 1, tariffa parte prima, comma 1, lettera b) del D.P.R. 26 aprile 1986 n. 131 e sue successive integrazioni e modificazioni.

Richiesto io notaio ho ricevuto il presente atto, che ho letto ai comparenti che l'approvano.

Scritto in parte da persona di mia fiducia ed in parte da me su due fogli, di cui occupa sette pagine e parte della ottava e viene sottoscritto alle ore quindici e dieci minuti.

In originale firmato:

**RIZZANTE Mario**

Daniele ANGELUCCI

Caterina BIMA - Notaio

=====

Copia su supporto informatico, riprodotta sopra quattro pagine, conforme all'originale del documento su supporto cartaceo ai sensi del D.Lgs. 82/2005 s.m.i., che si trasmette ad uso registro imprese.

Torino, lì 5 dicembre 2013.

Imposta di bollo assolta ai sensi del decreto 22/02/2007 mediante M.U.I.

Atto in corso di registrazione ai sensi dell'art. 66 D.P.R. 131/86.

ALLEGATO "A" AL NUMERO 120413/28692 DI REPERTORIO

REP. N. 10448 ----- RACC. N. 2132 -----

----- DEPOSITO IN ATTO PUBBLICO -----

----- REPUBBLICA ITALIANA -----

L'anno duemilatredici. -----

Il giorno cinque del mese di dicembre. -----

----- (05/12/2013) -----

In Torino, nel mio studio, in corso Duca degli Abruzzi n. 16. -----

Avanti me Monica TARDIVO, notaio in Torino, iscritto presso il Collegio

Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo, -----

----- E' PRESENTE LA SIGNORA: -----

- **CAMPANINI Laura**, nata a Torino (TO) il 15 maggio 1984, domiciliata

in Torino (TO), via Bertola n. 34, Codice Fiscale CMP LRA 84E55 L219X.

Detta comparente, della cui identità personale io notaio sono certo, mi richie-

de di ricevere in deposito nei miei atti, per ogni effetto e conseguenza di leg-

ge, i seguenti documenti della società "**Reply Deutschland AG**", con sede

in Gütersloh, Distretto Governativo di Detmold, Regione Nord Reno

Westfalia (Germania), Bartholomäusweg 26, D-33334, capitale sociale di

euro 4.750.561,00 (quattromilionisettescentocinquantamilacinquecen-

tosessantuno), iscritta presso il Registro delle Imprese del Tribunale di

Gütersloh al numero HRB 3943, società di nazionalità tedesca: -----

a) procura redatta in lingua tedesca e inglese dal notaio Bernhard Ebbinghaus

di Gütersloh (Germania) in data 29 (ventinove) novembre 2013 (duemilatre-

dici), con relativa traduzione in lingua italiana, debitamente asseverata avanti

me notaio in data odierna; -----

b) verbale protocollato dall'avvocato Dirk Arning, in qualità di rappresen-

Registrato a Torino  
4<sup>o</sup> Ufficio delle Entrate  
il 05/12/2013  
al n. 8862

tante ufficialmente nominato dal notaio Rainer Schubert, atto n. 76/2013, in data 18 (diciotto) / 19 (diciannove) luglio 2013 (duemilatredici), documento redatto in lingua tedesca, con relativa traduzione in lingua italiana, debitamente asseverata avanti me notaio in data odierna; -----

c) estratto del Registro delle Imprese di Gütersloh alla data del 3 (tre) dicembre 2013 (duemilatredici), documento redatto in lingua tedesca, con relativa traduzione in lingua italiana, debitamente asseverata avanti me notaio in data odierna; -----

d) attestazione del notaio Karsten Kühne di Berlino in data 3 (tre) dicembre 2013 (duemilatredici), documento redatto in lingua tedesca, con relativa traduzione in lingua italiana, debitamente asseverata avanti me notaio in data odierna. -----

Aderendo io notaio a tale richiesta, ritiro i documenti suddetti onde curame le occorrenti formalità presso i competenti uffici italiani; documenti che, previa vidimazione, allego al presente atto rispettivamente sotto le lettere "A", "B", "C" e "D" omessane la lettura di entrambi gli allegati ad istanza della comparente. -----

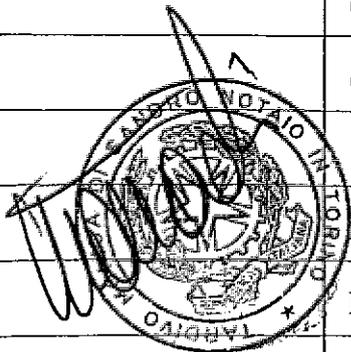
Richiesto io notaio ho ricevuto il presente atto, che ho letto alla comparente che l'approva. -----

Scritto in parte da persona di mia fiducia ed in parte da me su un foglio, di cui occupa due intere pagine e parte della terza e viene sottoscritto alle ore dodici e trenta minuti. -----

In originale firmato: -----

Laura CAMPANINI -----

Monica TARDIVO - Notaio -----



POWER OF ATTORNEY

UR--Nr. 1040/2013

In the year 2013

On the 29. of November

In Gütersloh

Before me, Bernhard Ebbinghaus,

Notary Public in Gütersloh

There appeared

(1) MR. JOZEF MAGO, born on  
05 December 1962 in Belgrade

and

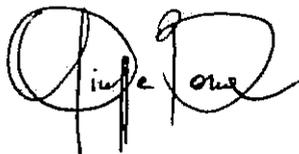
(2) MRS. FLAVIA REBUFFAT, born on  
06 July 1959 In Naples

who are participating in this deed in their  
capacity as

Members of the Board

of Reply Deutschland AG, registered in the  
commercial register of the local court of  
Gütersloh under HRB 3943 with business  
address: Bartholomäusweg 26, 33334 Gü-  
tersloh (hereinafter: the Company)

authorised to act solely, what I am confirming  
hereby in my capacity as Notary Public, in  
relation to the execution of the resolution of  
the shareholders' meeting of the Company  
dated 18/19 July 2013 as per the minutes  
protocolled by Dirk Arning as officially ap-  
pointed representative of the notary Rainer  
Schubert with seat in Gütersloh (deed no.



VOLLMACHT

Im Jahr 2013

Am 29. November

In Gütersloh

Vor mir, Bernhard Ebbinghaus,

Notar In Gütersloh

Erschienen

(1) HERR JOZEF MAGO, geboren am  
05. Dezember 1962 in Belgrad

und

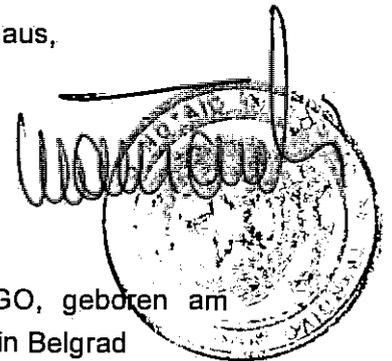
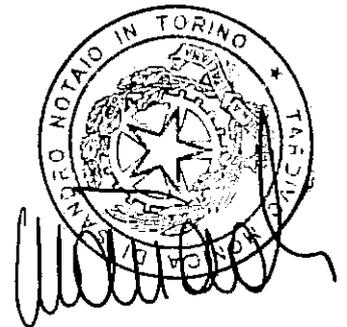
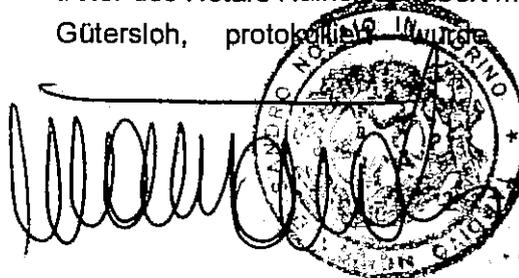
(2) FRAU FLAVIA REBUFFAT, geboren  
am 06. Juli 1959 in Neapel

in ihrer Eigenschaft als

Vorstandsmitglieder

der Reply Deutschland AG, eingetragen im  
Handelsregister des Amtsgerichts Gütersloh  
unter HRB 3943 mit Geschäftsadresse:  
Bartholomäusweg 26, 33334 Gütersloh  
(nachfolgend die Gesellschaft genannt)

mit Alleinvertretungsvollmacht, die ich in  
meiner Eigenschaft als Notar bestätige, in  
Bezug auf die Durchführung des Beschlus-  
ses, der in der Hauptversammlung der Ge-  
sellschaft am 18./19. Juli 2013 gefasst und  
von Dirk Arning, als offiziell bestellter Ver-  
treter des Notars Rainer Schubert mit Sitz in  
Gütersloh, protokolliert wurde (Urkun-



Comberbach

76/2013)

and Mr. Mago as well as Mrs. Rebuffat are duly empowered to grant the following power of attorney by virtue of Sec. 76, 78 of the German Stock Corporation Act.

Said individuals, who personally appeared before me and of whose personal identity, capacity and powers I, the Notary Public, am certain, asked me to notarize the following statement, whereby

MR. MAGO AND  
MRS. REBUFFAT GRANT

power of attorney to Mr.:

Daniele Angelucci, born on 21 October 1956  
In Turin

(hereinafter: the Proxy)

so that the Proxy may solely, acting in the name, on behalf and in the interest of the Company, in particular, participate in and sign the deed of merger of the Company, as transferring entity, into Reply S.p.A. with seat in Turin, as assuming entity (hereinafter: **Principal Company**)

according to the methods envisaged by:

- (i) the merger plan entered on the Register of Companies of Turin on 13 June 2013 and applied for publication to the commercial register of the local court in Gütersloh on 14 June 2013 and exe-

den-Nr.: 76/2013)

Herr Mago und Frau Rebuffat sind berechtigt, gemäß §§ 76, 78 Aktengesetz die folgende Vollmacht zu ertellen.

Diese Personen, die persönlich vor mir erschienen sind und deren Identität, Geschäftsführungsbefugnisse und Vertretungsvollmacht mir als Notar bekannt sind, baten mich um die Beurkundung der nachstehenden Erklärung, mit der

HERR MAGO UND  
FRAU REBUFFAT

Namens und im Auftrag der Gesellschaft Vollmacht ertellen an Herrn

Daniele Angelucci, geboren am 21. Oktober 1956 in Turin

(nachfolgend der Bevollmächtigte genannt),

so dass der Bevollmächtigte allein im Namen und im Auftrag der Gesellschaft und in deren Interesse, insbesondere im Rahmen der Verschmelzungsurkunde für die Gesellschaft als übertragende Gesellschaft auf die Reply S.p.A. (nachfolgend **Muttergesellschaft** genannt) mit Sitz in Turin als aufnehmender Gesellschaft teilnehmen kann und diese unterzeichnen darf,

und zwar nach den Maßgaben des Folgenden:

- (i) dem Verschmelzungsplan, der beim Gesellschaftsregister der Stadt Turin am 13. Juni 2013 eingetragen und am 14. Juni 2013 zur Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Gütersloh

*Rebuffat*

cuted in Germany on 30 July 2013 (deed no. 112/2013 of the notary public Dr. Karsten Kühne with seat in Berlin);

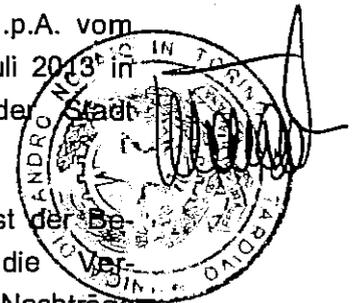
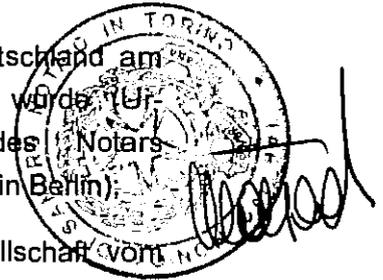
- (ii) the resolution passed by the Company on 18/19 July 2013 as described above; and
- (iii) the resolution passed by the company Reply S.p.A., on 22 July 2013, registered with the Companies' Register of Turin on 23 July 2013.

For said purpose, the appointed Proxy may sign the deed of merger and any additional or amending deeds, also in derogation from the term indicated in article 2503 of the Italian Civil Code, provided for filing opposition of creditors, in compliance with the law, providing the relevant statements relating to the absence of opposition of creditors to the merger, as well as relating to the relevant procedures connected to the merger pursuant to German law, deciding the terms and conditions or methods, making the consequent transfers, exempting the competent offices from liability, and is granted with all powers and faculties for any deed necessary and appropriate for completion of said merger, especially for filings with commercial registers, without limitations of any kind, so that any action of said appointed Proxy may not be opposed on the basis of an absence of powers, with prior approval of all acts under this power of attorney and in accordance with legal obligations being hereby declared.

angemeldet sowie in Deutschland am 30. Juli 2013 beurkundet wurde (Urkunden-Nr. 112/2013 des Notars Dr. Karsten Kühne mit Sitz in Berlin);

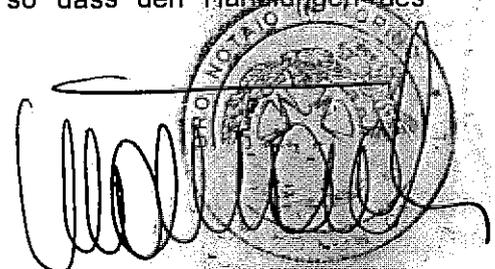
- (ii) dem Beschluss der Gesellschaft vom 18./19. Juli 2013 wie oben beschrieben; und
- (iii) dem Beschluss der Reply S.p.A. vom 22. Juli 2013, der am 23. Juli 2013 in das Gesellschaftsregister der Stadt Turin eingetragen wurde.

Zum vorgenannten Zweck ist der Bevollmächtigte berechtigt, die Verschmelzungsurkunde sowie Nachträge oder Änderungen hierzu zu unterzeichnen, auch in Abweichung von Artikel 2503 des Italienischen Bürgerlichen Gesetzbuches, in Bezug auf die erhobenen Widersprüche von Gläubigern gemäß den gesetzlichen Vorgaben, einschließlich der Beibringung der entsprechenden Bestätigungen, dass Gläubigerwidersprüche gegen die Verschmelzung fehlen, Durchführung von entsprechenden Verfahren, die nach deutschem Recht notwendig sind, Festlegung der Bedingungen oder Verfahrensweisen, entsprechende Übertragungen durchzuführen, zuständige Institutionen von deren Haftung freizustellen; und der Bevollmächtigte erhält alle Befugnisse für jegliche Ausfertigung einer Urkunde, die notwendig und angemessen ist, um die vorgenannte Verschmelzung durchzuführen, insbesondere für Anmeldungen zum Handelsregister, ohne jegliche Einschränkung, so dass den Handlungen des



*Campana*

*[Handwritten initials]*



Bevollmächtigten nicht aufgrund von fehlender Bevollmächtigung widersprochen werden kann, wobei bereits hiermit, soweit gesetzlich möglich, im Voraus die Zustimmung zu allen Handlungen, die im Rahmen dieser Vollmacht ausgeführt werden, erteilt wird.

The appointed Proxy is authorized to grant sub powers of attorney, passing on all the rights which he has been granted himself.

Der Bevollmächtigte ist berechtigt, Untervollmachten zu erteilen, durch die alle ihm gewährten Rechte auf den Unterbevollmächtigten übertragen werden.

All the acts, measures and signatures under this power of attorney are to be performed for the merger of the Company into Reply S.p.A.

Alle Handlungen, Maßnahmen und Unterschriften im Rahmen dieser Vollmacht werden im Zusammenhang mit der Verschmelzung der Gesellschaft auf die Reply S.p.A. ausgeführt.

Should there be any disparity between the German and the English version of this power of attorney the English version shall be applicable.

Bei einer Ungleichheit der deutschen und englischen Version dieser Vollmacht gilt allein die englische Fassung.

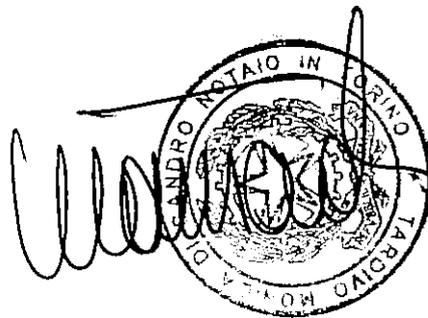
I have read out the aforementioned deed to the appeared. It was approved by them and signed as follows:

Die vorstehende Urkunde habe ich den Erschienenen vorgelesen. Sie wurde von Ihnen genehmigt und wie folgt unterzeichnet:

*Flavia Rebuffo*

*Giulio*  
*Giulio Nona*

*Giulio*



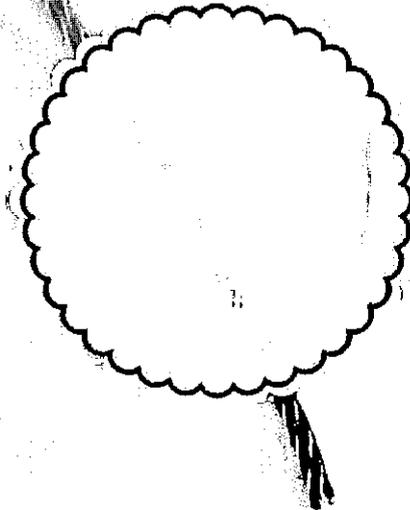
*Compendio*

Vorstehende, in die Urkundenrolle für das Jahr 2013 unter Nummer 1040 eingetragene Verhandlung wird hiermit zum ersten Male ausgefertigt und diese Erste Ausfertigung, die mit der Urschrift wörtlich übereinstimmt, wird

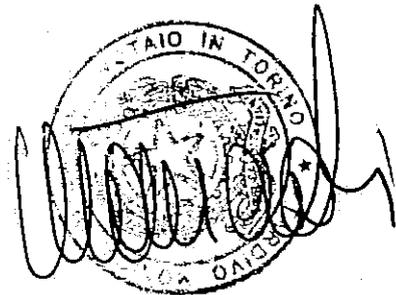
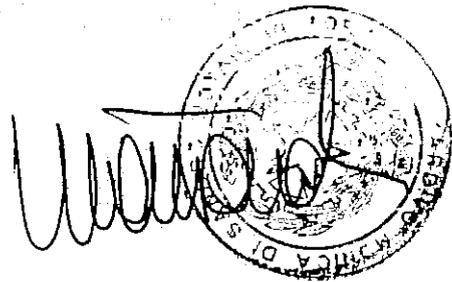
Herrn Daniele Angelucci, geboren am 21. Oktober 1956,

erteilt.

Gütersloh, den 29. November 2013

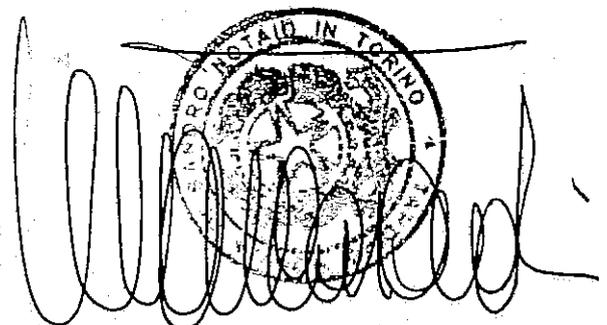


*[Handwritten signature]*  
Notar



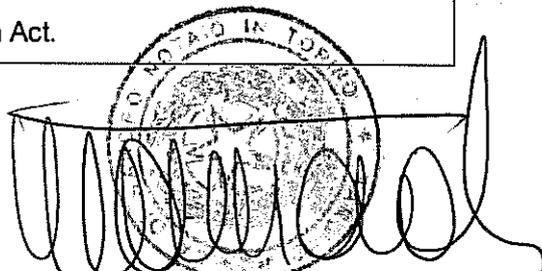
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



**Prima Copia Autentica**

<i>Traduzione dall'inglese</i>	<i>Traduzione dal tedesco</i>
<p style="text-align: center;"><b>PROCURA</b></p> <p>UR-Nr. 1040/2013</p> <p>L'anno 2013, il giorno 29 del mese di novembre, in Gütersloh, avanti me, Bernhard Ebbinghaus, notaio in Gütersloh</p> <p>Sono presenti:</p> <p>(1) Il signor JOZEF MAGO, nato il 5 dicembre 1962 a Belgrado e</p> <p>(2) la Signora FLAVIA REBUFFAT, nata il 6 luglio 1959 a Napoli</p> <p>i quali intervengono al presente atto in qualità di <b>Componenti dell'organo amministrativo</b> di Reply Deutschland AG, iscritta al Registro delle Imprese del Tribunale di Gütersloh al n. HRB 3943 con sede legale in Bartholomäusweg 26, 33334 Gütersloh (di seguito: la Società), autorizzati ad agire in via disgiunta tra loro, come confermato con il presente atto da me, nella mia qualità di notaio, in relazione all'esecuzione della deliberazione dell'assemblea della Società datata 18/19 luglio 2013 come da verbale protocollato dal Sig. Dirk Arning in qualità di rappresentante ufficialmente nominato dal notaio Rainer Schubert di Gütersloh (atto numero 76/2013); il Signor Mago così come la Sig.ra Rebuffat sono debitamente autorizzati a conferire la presente procura in forza delle disposizioni di cui agli articoli 76, 78 del German Stock Corporation Act.</p>	<p style="text-align: center;"><b>PROCURA</b></p> <p>L'anno 2013, il giorno 29 del mese di novembre, in Gütersloh, avanti me, Bernhard Ebbinghaus, notaio in Gütersloh</p> <p>Sono presenti:</p> <p>(3) Il signor JOZEF MAGO, nato il 5 dicembre 1962 a Belgrado e</p> <p>(4) la Signora FLAVIA REBUFFAT, nata il 6 luglio 1959 a Napoli</p> <p>i quali intervengono al presente atto in qualità di <b>Componenti dell'organo amministrativo</b> di Reply Deutschland AG, iscritta al Registro delle Imprese del Tribunale di Gütersloh al n. HRB 3943 con sede legale in Bartholomäusweg 26, 33334 Gütersloh (di seguito: la Società), autorizzati ad agire in via disgiunta tra loro, come confermato con il presente atto da me, nella mia qualità di notaio, in relazione all'esecuzione della deliberazione dell'assemblea della Società datata 18/19 luglio 2013 come da verbale protocollato dal Sig. Dirk Arning in qualità di rappresentante ufficialmente nominato dal notaio Rainer Schubert di Gütersloh (atto numero 76/2013); il Signor Mago così come la Sig.ra Rebuffat sono debitamente autorizzati a conferire la presente procura in forza delle disposizioni di cui agli articoli 76, 78 del German Stock Corporation Act.</p>



*Completato*

*Manfredi*

Detti componenti, della cui identità personale, qualità e poteri io notaio sono certo, mi richiedono di ricevere la presente dichiarazione, con la quale

IL SIGNOR MAGO E LA SIGNORA  
REBUFFAT CONFERISCONO

procura al signor:

Daniele Angelucci, nato a Torino (TO) il 21 ottobre 1956

(di seguito il "Procuratore")

affinché con firma singola, agendo in nome, per conto e nell'interesse della Società, in particolare, intervenga alla stipulazione dell'atto di fusione della Società, come società incorporanda, in Reply S.p.A. con sede in Torino quale società incorporante (di seguito : "Società Risultante") secondo le modalità previste:

- (i) dal progetto di fusione iscritto nel Registro delle Imprese di Torino in data 13 giugno 2013 ed iscritto presso il Registro del Tribunale di Gutersloh in data 14 giugno 2013 e stipulato in Germania il 30 luglio 2013 (atto n. 112/2013 del notaio Dott. Karsten Kühne con sede in Berlino);
- (ii) dalla delibera adottata dalla Società il 18/19 luglio 2013 come sopra descritta;
- (iii) dalla delibera adottata dalla società Reply S.p.A. il 22 luglio 2013, iscritta al Registro delle Imprese di Torino il 23 luglio 2013.

Al fine suddetto, il nominato procuratore potrà sottoscrivere l'atto di fusione ed eventuali atti integrativi o rettificativi, anche con deroga del

Detti componenti, della cui identità personale, qualità e poteri io notaio sono certo, mi richiedono di ricevere la presente dichiarazione, con la quale

IL SIGNOR MAGO E LA SIGNORA  
REBUFFAT CONFERISCONO

procura al signor:

Daniele Angelucci, nato a Torino (TO) il 21 ottobre 1956

(di seguito il "Procuratore")

affinché con firma singola, agendo in nome, per conto e nell'interesse della Società, in particolare, intervenga alla stipulazione dell'atto di fusione della Società, come società incorporanda, in Reply S.p.A. con sede in Torino quale società incorporante (di seguito : "Società Risultante") secondo le modalità previste:

- (i) dal progetto di fusione iscritto nel Registro delle Imprese di Torino in data 13 giugno 2013 ed iscritto presso il Registro del Tribunale di Gutersloh in data 14 giugno 2013 e stipulato in Germania il 30 luglio 2013 (atto n. 112/2013 del notaio Dott. Karsten Kühne con sede in Berlino);
- (ii) dalla delibera adottata dalla Società il 18/19 luglio 2013 come sopra descritta;
- (iii) dalla delibera adottata dalla società Reply S.p.A. il 22 luglio 2013, iscritta al Registro delle Imprese di Torino il 23 luglio 2013.

Al fine suddetto, il nominato procuratore potrà sottoscrivere l'atto di fusione ed eventuali atti integrativi o rettificativi, anche con deroga del

*Campano*

*Manfredi*

*Manfredi*

*Manfredi*

termine di cui all'articolo 2503 Codice Civile, previsto per l'opposizione dei creditori, nell'osservanza delle disposizioni di legge, rendendo le relative dichiarazioni in merito all'assenza di opposizioni alla fusione da parte dei creditori, così come in merito alla relative procedure connesse alla fusione in conformità alla legislazione tedesca, determinando condizioni, termini o modalità, provvedendo alle conseguenti vulture, con esonero da responsabilità per i competenti uffici e conferendo allo stesso tutti i poteri e facoltà in ordine ad ogni atto necessario ed opportuno per il perfezionamento della fusione in oggetto, in particolare per i depositi presso i registri commerciali, senza limitazione alcuna, cosicché l'operato del predetto procuratore non possa mai essere eccepito per difetto di potere, il tutto con dichiarazione di preventiva approvazione e promessa di ratifica e sotto gli obblighi di legge. Il nominato procuratore è autorizzato a subdelegare i propri poteri a valere su tutti i diritti che gli sono stati conferiti.

Tutti gli atti e le sottoscrizioni resi in esecuzione della presente procura devono essere compiuti ai fini della fusione della Società in Reply S.p.A..

In caso di difformità tra la versione tedesca e quella inglese della presente procura, la versione inglese prevarrà.

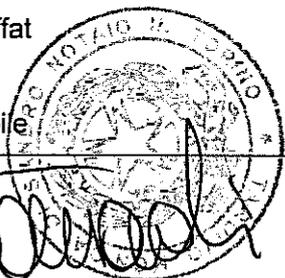
Io notaio ho letto il sopracitato atto ai comparenti. Lo stesso viene approvato dai comparenti e sottoscritto di seguito:

Firmato

Flavia Rebuffat

J. Mago

firma illeggibile



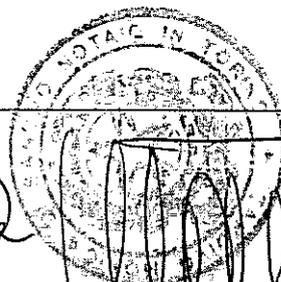
*[Handwritten signature]*

termine di cui all'articolo 2503 Codice Civile, previsto per l'opposizione dei creditori, nell'osservanza delle disposizioni di legge, rendendo le relative dichiarazioni in merito all'assenza di opposizioni alla fusione da parte dei creditori, così come in merito alla relative procedure connesse alla fusione in conformità alla legislazione tedesca, determinando condizioni, termini o modalità, provvedendo alle conseguenti vulture, con esonero da responsabilità per i competenti uffici e conferendo allo stesso tutti i poteri e facoltà in ordine ad ogni atto necessario ed opportuno per il perfezionamento della fusione in oggetto, in particolare per i depositi presso i registri commerciali, senza limitazione alcuna, cosicché l'operato del predetto procuratore non possa mai essere eccepito per difetto di potere, il tutto con dichiarazione di preventiva approvazione e promessa di ratifica e sotto gli obblighi di legge. Il nominato procuratore è autorizzato a subdelegare i propri poteri a valere su tutti i diritti che gli sono stati conferiti.

Tutti gli atti e le sottoscrizioni resi in esecuzione della presente procura devono essere compiuti ai fini della fusione della Società in Reply S.p.A..

In caso di difformità tra la versione tedesca e quella inglese della presente procura, la versione inglese prevarrà.

Io notaio ho letto il sopracitato atto ai comparenti. Lo stesso viene approvato dai comparenti e sottoscritto di seguito:



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*Campano*

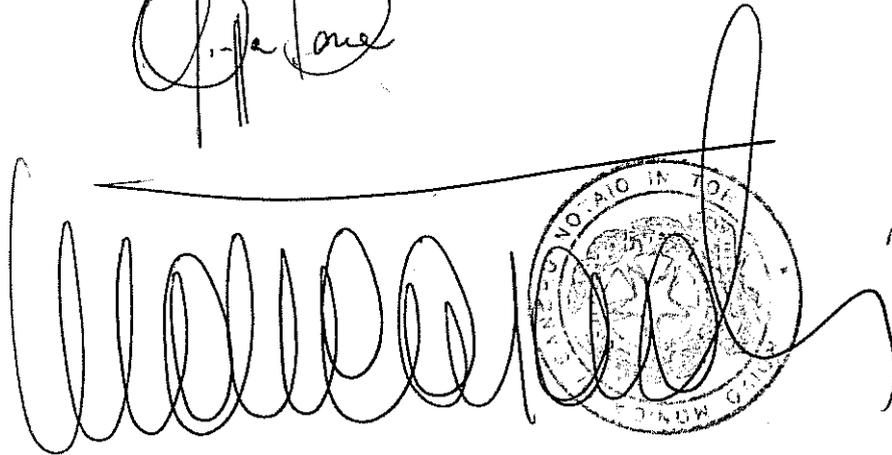
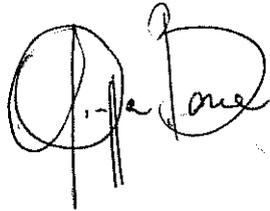
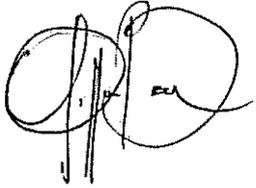
L'atto notarile che precede, che è registrato nel ruolo degli atti dell'anno 2013 al numero 1040, è stato emesso in copia originale e la presente Prima Copia Autentica, il cui testo è identico parola per parola all'originale, è rilasciata per

il Signor Daniele Angelucci, nato il 21 ottobre 1956,

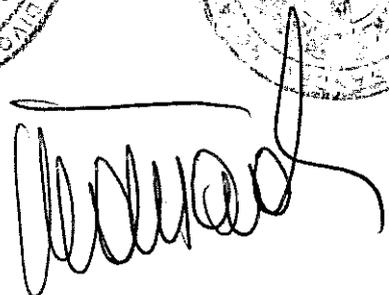
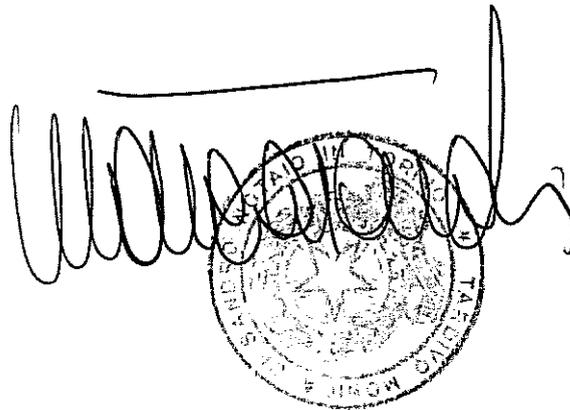
Gütersloh, datato 29 novembre 2013

Torino, 5 dicembre 2013

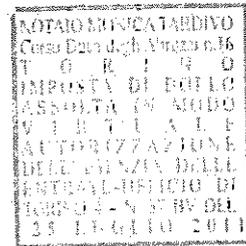
[firma illegibile]  
Notaio



Rovero Campanio



Numero 10440 di repertorio



## VERBALE DI ASSEVERAZIONE DI TRADUZIONE

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici.

Il giorno cinque del mese di dicembre.

In Torino, nel mio studio, in corso Duca degli Abruzzi n. 16.

Avanti me Monica TARDIVO, notaio in Torino, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo,

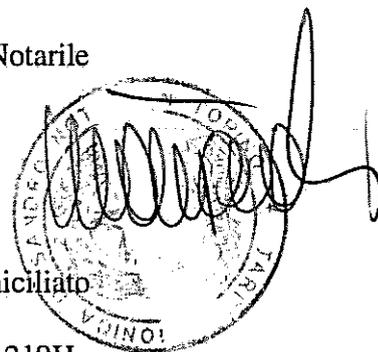
E' PRESENTE IL SIGNOR:

- **BORRA Giuseppe**, nato a Torino (TO) il 15 novembre 1977, domiciliato in Torino (TO), via Bertola n. 34, Codice Fiscale BRR GPP 77S15 L219H, della cui identità personale io notaio sono certo, il quale mi presenta la procura redatta in lingua tedesca e inglese dal notaio Bernhard Ebbinghaus di Gütersloh (Germania) in data 29 (ventinove) novembre 2013 (duemilatredici), costituito da cinque mezzi fogli scritti per quattro pagine e parte della quinta e la relativa traduzione in lingua italiana, redatta e sottoscritta da esso comparente in data odierna, sopra quattro mezzi fogli scritti per tre pagine e parte della quarta e mi richiede di asseverare con giuramento la traduzione stessa.

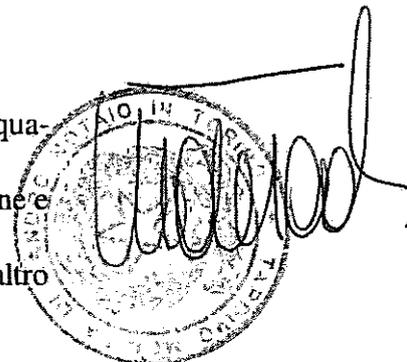
Aderendo a tale richiesta, ammonisco, ai sensi di legge il comparente, il quale presta quindi giuramento di rito ripetendo la formula "Giuro di aver bene e fedelmente proceduto alle operazioni a me affidate e di non aver avuto altro scopo che quello di far conoscere la verità."

Quindi la detta traduzione viene vidimata dal comparente e da me notaio.

Richiesto io notaio ho redatto il presente verbale che ho letto al comparente



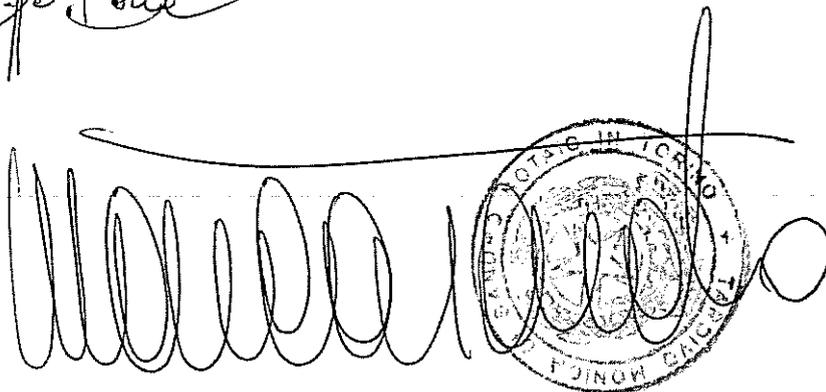
Two handwritten signatures, one of Giuseppe Borra and another signature.



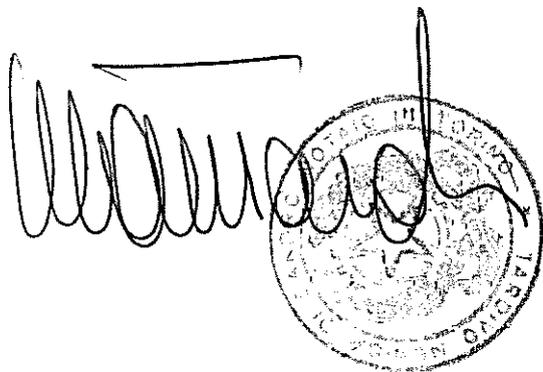
che l'approva.

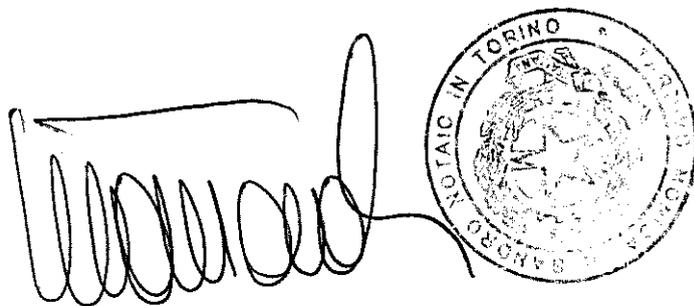
Scritto da persona di mia fiducia su due mezzi fogli aggiunti in calce alla traduzione stessa, scritti per una intera facciata e quanto di questa.

P. De

A handwritten signature in cursive script, followed by a circular stamp. The stamp contains the text "NOTAIO IN TORINO" at the top and "P. DE" in the center, with other illegible text around the perimeter.

Paola Camparini

A handwritten signature in cursive script, followed by a circular stamp. The stamp contains the text "NOTAIO IN TORINO" at the top and "P. DE" in the center, with other illegible text around the perimeter.

A handwritten signature in cursive script, followed by a circular stamp. The stamp contains the text "NOTAIO IN TORINO" at the top and "P. DE" in the center, with other illegible text around the perimeter.



Der unterzeichnende Rechtsanwalt

Dirk Arning

als amtlich bestellter Vertreter des Notars

Rainer Schubert

mit dem Amtssitz in Gütersloh

hat sich auf Ersuchen des Vorstandes der Reply Deutschland AG am 18.07.2013 um 10.00 Uhr sowie am 19.07.2013 um 10.00 Uhr in die Stadthalle Gütersloh begeben, um in der dort stattfindenden, auf den 18.07.2013 sowie vorsorglich auch auf den 19.07.2013 um 10.00 Uhr einberufenen

ordentlichen Hauptversammlung

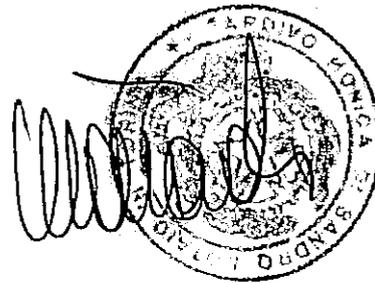
der Gesellschaft die Niederschrift zu führen.

A.

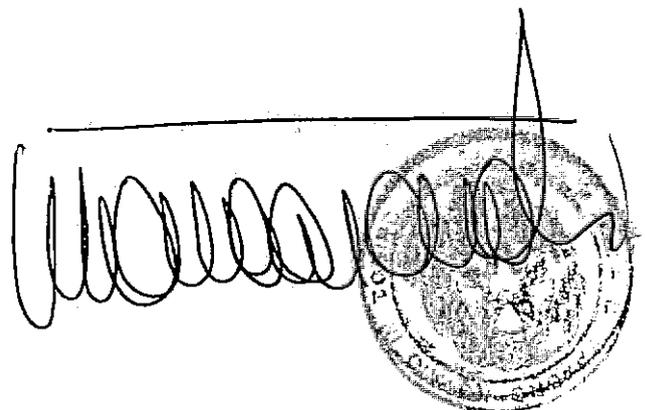
Er traf dort an:

- I. die Vorstandsmitglieder  
Jozef Mago  
Flavia Rebuffat

- II. die Aufsichtsratsmitglieder  
Dott. Mario Rizzante, Vorsitzender des Aufsichtsrats  
Dr. Niels Eskelson, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats  
Dott. Tatiana Rizzante  
Dott. Daniele Angelucci  
Dr. Stefan Duhnkrack  
Dr. Markus Miele



Comptroller  
A. P.



- III. die in dem Teilnehmerverzeichnis - anliegende Listen "Ordentliche Hauptversammlung am 18.07.2013 - Anwesenheitsliste (Erstpräsenz) und 1. Nachtrag Anwesenheitsliste" - aufgeführten Aktionäre und Aktionärsvertreter, die ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts ordnungsgemäß nachgewiesen haben. Die Vollmachten sind durch die Gesellschaft auf ihre Ordnungsmäßigkeit überprüft und in die Verwahrung genommen worden.

B.

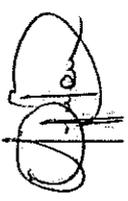
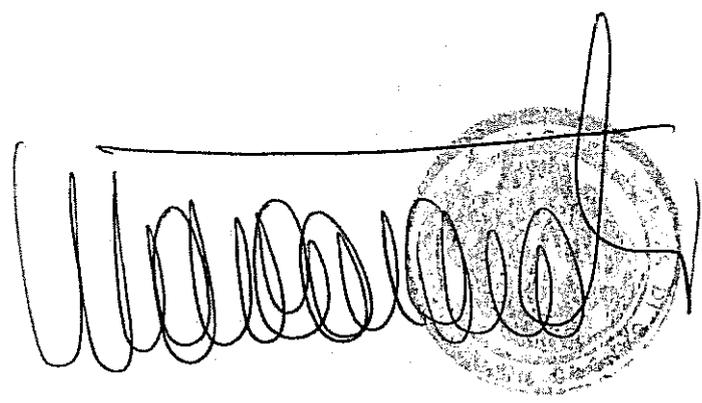
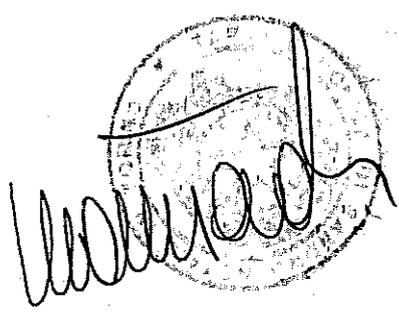
Der stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats, Herr Dr. Niels Eskelson, eröffnete um 10.00 Uhr die Versammlung und übernahm den Vorsitz. Er wies darauf hin, dass der Aufsichtsrat aus sprachlichen Gründen beschlossen habe, dass er - Dr. Niels Eskelson - wiederum als Versammlungsleiter fungiere.

Herr Dr. Eskelson begrüßte zunächst im Namen des Aufsichtsrats und des Vorstands die Aktionäre, deren Vertreter, die Gäste und die Damen und Herren der Presse.

Ferner stellte er fest, dass alle Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats vollständig anwesend sind und die Einberufung der heutigen Hauptversammlung im Bundesanzeiger vom 07.06.2013 veröffentlicht worden ist.

Compair

Die Bekanntmachung im Bundesanzeiger vom 07.06.2013 lautet wie folgt:



Bundesanzeiger

<b>Name</b> Reply Deutschland AG Gütersloh	<b>Bereich</b> Gesellschafts- bekanntmachungen	<b>Information</b> Einladung zur ordentlichen Hauptversammlung	<b>V.-Datum</b> 07.06.2013
--	--	---	-------------------------------

**Reply**  
Living network

Reply Deutschland AG

Gütersloh

Wertpapierkennnummer 550145  
ISIN: DE0005501456

Einladung zur ordentlichen Hauptversammlung

Wir laden unsere Aktionäre hiermit zu der am

Donnerstag, dem 18. Juli 2013, um 10:00 Uhr,  
im kleinen Saal der Stadthalle, Friedrichstraße 10, 33330 Gütersloh, stattfindenden

ordentlichen Hauptversammlung

ein, die, falls erforderlich, dort am Freitag, dem 19. Juli 2013, um 10:00 Uhr fortgesetzt wird.

Tagesordnung

- Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses, des gebilligten Konzernabschlusses sowie des Lageberichts und des Konzernlageberichts des Vorstandes der Reply Deutschland AG für das Geschäftsjahr 2012 einschließlich der erläuternden Berichte zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB für das Geschäftsjahr 2012, Vorlage des Berichts des Aufsichtsrats und des Corporate Governance Berichts**

Entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen ist zu Tagesordnungspunkt 1 keine Beschlussfassung vorgesehen, da der Aufsichtsrat den Jahresabschluss der Reply Deutschland AG und der Reply Deutschland Gruppe bereits gebilligt hat.

- Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns für das Geschäftsjahr 2012**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den für das Geschäftsjahr 2012 ausgewiesenen Bilanzgewinn von 2.137.752,45 Euro wie folgt zu verwenden:

• Ausschüttung einer Dividende von 0,45 Euro je Stückaktie; das entspricht einer Gesamtdividende für 4.750.561 Aktien in Höhe von	2.137.752,45 Euro
• Einstellung in andere Gewinnrücklagen	0,00 Euro
• Bilanzgewinn	2.137.752,45 Euro

Die vorstehende Dividendensumme basiert auf dem zum Zeitpunkt der Einberufung dividendenberechtigten Grundkapital in Höhe von 4.750.561,00 Euro eingeteilt in 4.750.561 Stückaktien. Sollte die Reply Deutschland AG im Zeitpunkt der Beschlussfassung eigene Aktien halten, wären diese nach dem Aktiengesetz nicht dividendenberechtigt. In diesem Fall wird der auf nicht dividendenberechtigte Stückaktien entfallende Teilbetrag des Bilanzgewinns auf neue Rechnung vorgetragen.

- Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012**

Aufsichtsrat und Vorstand schlagen vor, den Mitgliedern des Vorstands für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2012 Entlastung zu erteilen.

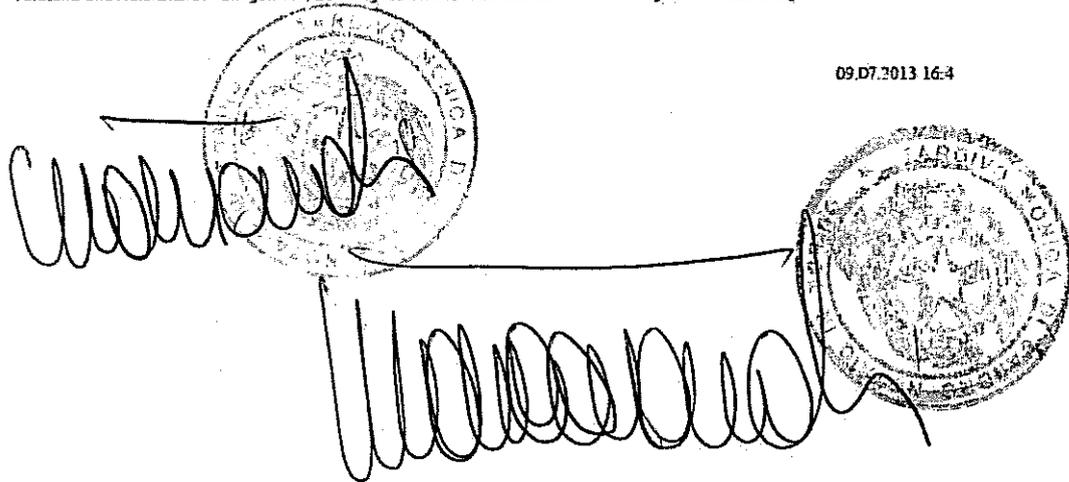
- Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Mitgliedern des Aufsichtsrats für Ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2012



Handwritten signature: Campbell

Handwritten signature: P. P.



Entlastung zu erteilen.

5. **Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2013**

Der Aufsichtsrat schlägt vor, die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund, zum Abschlussprüfer und zum Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2013 zu wählen.

6. **Beschlussfassung über die Wahl des Prüfers der Verschmelzungsschlussbilanz zum 31. März 2013**

Der Aufsichtsrat schlägt vor, die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund, zum Prüfer der Verschmelzungsschlussbilanz zum 31. März 2013 zu wählen.

7. **Wahlen zum Aufsichtsrat**

Die Amtszeit von drei der von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats endet mit Ablauf dieser Hauptversammlung. Der Aufsichtsrat setzt sich nach §§ 96 Abs. 1, 101 AktG sowie § 7 Abs. 1 der Satzung der Reply Deutschland AG aus sechs von der Hauptversammlung zu wählenden Mitgliedern zusammen. Die Hauptversammlung ist an Wahlvorschläge nicht gebunden.

Die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder, deren Amtszeiten nunmehr auslaufen, die Herren Dr. Niels Eskelson, Dott. Daniele Angelucci und Dr. Markus Miele, stehen zur Wiederwahl zur Verfügung. Der Aufsichtsrat schlägt vor, die folgenden Kandidaten im Rahmen einer Einzelwahl für die nächste Amtsperiode in den Aufsichtsrat zu wählen:

7.1. Der Aufsichtsrat schlägt vor, Herrn Dr. Niels Eskelson, Unternehmensberater, Paderborn, durch die Hauptversammlung erneut in den Aufsichtsrat zu wählen. Herr Dr. Eskelson ist neben seiner Tätigkeit im Aufsichtsrat der Reply Deutschland AG kein Mitglied in weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw. in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien.

7.2. Der Aufsichtsrat schlägt vor, Herrn Dott. Daniele Angelucci, Finanzvorstand der Reply S.p.A., Turin (Italien), durch die Hauptversammlung erneut in den Aufsichtsrat zu wählen. Herr Dott. Angelucci ist neben seiner Tätigkeit im Aufsichtsrat der Reply Deutschland AG kein Mitglied in weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw. in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien.

7.3. Schließlich schlägt der Aufsichtsrat vor, Herrn Dr. Markus Miele, geschäftsführender Gesellschafter der Miele & Cie. KG, Gütersloh durch die Hauptversammlung in den Aufsichtsrat zu wählen. Herr Dr. Miele ist neben seiner Tätigkeit im Aufsichtsrat der Reply Deutschland AG Mitglied in dem gesetzlich zu bildenden Aufsichtsrat der folgenden Gesellschaften:

ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf,  
SURTECO SE, Buttenwiesen-Pfaffenhofen.

Daneben ist Herr Dr. Miele nicht Mitglied in weiteren gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten bzw. in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien.

Der Aufsichtsrat schlägt vor, dass die Bestellung der Aufsichtsratsmitglieder gemäß Ziffer 7.1 bis 7.3 für die längste nach § 7 Abs. 3 der Satzung der Gesellschaft zulässige Amtszeit erfolgt. Danach endet die Amtszeit mit Beendigung derjenigen Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet.

B. **Beschlussfassung über die Zustimmung zu dem Verschmelzungsplan zwischen der Reply Deutschland AG als übertragendem Rechtsträger und der Reply S. p. A., Turin, Italien als übernehmendem Rechtsträger**

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor zu beschließen,

dem am 22. Mai 2013 aufgestellten Verschmelzungsplan zwischen der Reply Deutschland AG und der Reply S. p. A. wird zugestimmt.

Der Verschmelzungsplan, der zweisprachig (deutsch und italienisch) aufgestellt worden ist, hat in der deutschen Fassung den folgenden Wortlaut:

[Beurkundung erforderlich]

**GEMEINSAMER  
VERSCHMELZUNGSPLAN FÜR EINE GRENZÜBERSCHREITENDE VERSCHMELZUNG  
VON**

*Campana*

*[Signature]*

*[Signature]*

*[Signature]*

Reply Deutschland AG  
übertragende Gesellschaft  
auf  
Reply S.p.A.  
übernehmende Gesellschaft

Reply S.p.A.  
Corso Francia 110  
10143 - Turin  
Italien  
Tel: +39 011- 7711594  
Fax: +39 011 7495416

Reply Deutschland AG  
Bartholomäusweg 26  
33334 - Gütersloh  
Deutschland  
Tel: + 49 (5241) 5009-0  
Fax: +49 (5241) 5009-1099

INHALT

Definitionen

Einleitung

Zwecke

1. An der Verschmelzung beteiligte Gesellschaften; Rechtsform, Name und Sitz der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften
2. Satzung der übernehmenden Gesellschaft
3. Vermögensübertragung durch Verschmelzung
4. Umtauschverhältnis und Höhe der möglichen zusätzlichen Barabfindung
5. Bedingungen der Zuteilung von Aktien und das Datum, ab dem die im Austausch zugewiesenen Aktien dividendenberechtigt sind
6. Barabfindung
7. Verschmelzungsstichtag und Verschmelzungsstichtag für Steuer- und Bilanzierungszwecke
8. Speziellen Aktionärskategorien und Inhabern von Wertpapieren, die keine Aktien sind, eingeräumte Vorteile oder Rechte
9. Besondere Vorteile für Mitglieder der Verwaltungs- oder Leitungsorgane der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften und besondere Vorteile für die Sachverständigen, die den Verschmelzungsplan prüfen und für die Mitglieder der Aufsichtsorgane der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften
10. Auswirkungen der Verschmelzung auf die Beschäftigten
11. Informationen bezüglich des Verfahrens für die Mitbestimmung der Arbeitnehmer
12. Angaben zur Bewertung des Aktiv- und Passivvermögens
13. Stichtag für die Bilanzen der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften zur Festlegung der Bedingungen der Verschmelzung
14. Tag des Inkrafttretens gegenüber Dritten



Campanella

Handwritten signature

15. Zusätzliche Informationen

411

Anlage A - Satzung der Reply S.p.A. in italienischer und deutscher Sprache

DEFINITIONEN

Bank: Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, Deutschland

Gemeinsamer Verschmelzungsbericht: gemeinsamer Verschmelzungsbericht hinsichtlich des gemeinsamen Verschmelzungsplans der Leitungsorgane der übertragenden Gesellschaft gemäß § 2501-quinquies des italienischen Zivilgesetzbuches, § 122c des UmwG, Artikel 7 der Richtlinie 2005/56/EG, § 8 der Gesetzesverordnung 108/2008 und § 70 der Consob-Verordnung und § 122e UmwG.

Verschmelzungsplan: der vorliegende gemeinsame Verschmelzungsplan für eine grenzüberschreitende Verschmelzung

Consob-Verordnung: Verordnung zur Umsetzung der italienischen Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 bezüglich der Pflichten von Emittenten (ausgegeben von Consob unter der Verordnung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 und anschließend ergänzt)

Richtlinie 2005/56/EG: Richtlinie 2005/56/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Oktober 2005

Umtauschverhältnis: anwendbares Verhältnis auf den Umtausch der Aktien von Reply Deutschland in Aktien von Reply

Umtauschaktien: eine maximale Anzahl von 235.216 Stammaktien der Reply, gehalten als eigene Aktien, mit einem Nennwert von Euro 0,52 (null/52) pro Aktie, die den Aktionären der Reply Deutschland AG (mit Ausnahme von Reply) auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses im Austausch zugeteilt werden

Rechtlicher Vollzugsstichtag: Datum der rechtlichen Eintragung der Verschmelzungsurkunde im Handelsregister von Turin, d.h. das Datum, ab dem die Verschmelzung rechtsgültig umgesetzt wird.

Gesetzesverordnung 108/2008: Italienische Gesetzesverordnung Nr. 108 vom 30. Mai 2008

Verschmelzung: grenzüberschreitende Verschmelzung von Reply Deutschland AG in Reply S.p.A.

Verschmelzungsstichtag: 01. April 2013, an diesem Datum wird die Verschmelzung zu Steuer- und Bilanzierungszwecken rechtswirksam und dies ist der Verschmelzungstichtag in Übereinstimmung mit § 122c Absatz (2) Nr. 6 UmwG

Übertragende Gesellschaft: Reply Deutschland AG

Übernehmende Gesellschaft: Reply S.p.A.

Verschmelzungsurkunde: der nach italienischem Recht beurkundete gemeinsame Verschmelzungsplan nach dessen Eintragung die Verschmelzung rechtlich vollzogen ist.

Reply-Gruppe: Gruppe von Gesellschaften, an der Reply S.p.A. die Mehrheitsbeteiligung hält

Reply: Reply S.p.A., eine nach italienischem Recht gegründete Gesellschaft

Reply Deutschland: Reply Deutschland AG, eine nach deutschem Recht gegründete Gesellschaft

Reply Deutschland-Gruppe: Gruppe von Gesellschaften, an der Reply Deutschland die Mehrheitsbeteiligung hält

UmwG: das deutsche Umwandlungsgesetz

EINLEITUNG

Die Leitungsorgane von Reply und Reply Deutschland haben den vorliegenden Verschmelzungsplan bezüglich der Verschmelzung durch Aufnahme von Reply Deutschland seitens Reply antworten und genehmigt.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Verschmelzungsplans hält Reply Aktien an der Reply Deutschland, die eine Beteiligung am Grundkapital von Reply Deutschland in Höhe von ca. 81 % widerspiegeln.

Die geplante Verschmelzung unterliegt den § 2501 ff. des italienischen Zivilgesetzbuches und dem UmwG sowie den sonstigen national anwendbaren Rechtsvorschriften. Beide an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften wurden gegründet in Übereinstimmung mit den Gesetzen von -- und haben ihre jeweiligen Sitze, Hauptverwaltungen und Hauptniederlassungen in -- einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Aus diesem Grund unterliegt die Verschmelzung nicht nur den nationalen Gesetzen der beteiligten Gesellschaft, sondern auch

den gesetzlichen Bestimmungen der Richtlinie 2005/56/EG über die Verschmelzung von Kapitalgesellschaften aus verschiedenen Mitgliedstaaten, wie jeweils in jedem Mitgliedstaat umgesetzt (in Italien durch die Gesetzesverordnung 108/2008 und in Deutschland durch das UmwG).

Compart

von 21

09.07.2013 16:41

Als Folge der Verschmelzung wird Reply per Gesamtrechtsnachfolge die Gesamtheit aller Rechte, Pflichten, Vermögenswerte und Verpflichtungen der Übertragenden Gesellschaft unter Auflösung von Reply Deutschland ohne Liquidation erwerben.

Eine Kopie dieses Verschmelzungsplans wird am Sitz der Übernehmenden Gesellschaft oder wird auf der Webseite der Übernehmenden Gesellschaft veröffentlicht (30 Tage vor dem Beschluss der Hauptversammlung über die Zustimmung über die Verschmelzung) gemäß § 2501-2501a des italienischen Zivilgesetzbuches und der Consob-Verordnung Nr. 11971/1999 sowie von der Übertragenden Gesellschaft (einen Monat vor dem Beschluss der Hauptversammlung über die Zustimmung zur Verschmelzung) gemäß § 122d UmwG, und gemäß den sonstigen anwendbaren nationalen gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht.

ZWECKE

Die geplante Transaktion dient der Stärkung der Geschäftstätigkeit der Reply-Gruppe und bewirkt durch die Vereinigung der derzeit getrennten operativen Strukturen wirtschaftliche Vorteile.

Die Zusammenlegung der derzeit von Reply und Reply Deutschland erbrachten Tätigkeiten ermöglicht die Steigerung der strategischen und unternehmerischen Leistungsfähigkeit, welche die Positionierung der Reply-Gruppe auf einem Markt verbessert, der durch seine zunehmend globale und internationale Dimension charakterisiert wird.

Hauptzweck der Verschmelzung ist die Rationalisierung der Struktur der Reply-Gruppe sowie die Maximierung des Wertes der Aktienbeteiligung durch die Stärkung und Optimierung der gesellschaftsrechtlichen Struktur auch im Zusammenhang mit Kosten für Verwaltung-, Management-, Beratung und Wirtschaftsprüfung.

Wirtschaftliche und finanzielle Zwecke der Verschmelzung, nach denen die Leitungsorgane von Reply und Reply Deutschland den Verschmelzungsplan verfasst haben, sind ausführlicher beschrieben in dem gemeinsamen Verschmelzungsbericht der Leitungsorgane der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften.

Der gemeinsame Verschmelzungsbericht wird den Aktionären in Übereinstimmung mit den anwendbaren gesetzlichen Anforderungen zugänglich gemacht und wird am Sitz von Reply und Reply Deutschland offengelegt, und er wird der Öffentlichkeit gemäß den anwendbaren nationalen gesetzlichen Regelungen zugänglich gemacht.

1

AN DER VERSCHMELZUNG BETEILIGTE GESELLSCHAFTEN: RECHTSFORM, NAME UND SITZ DER AN DER VERSCHMELZUNG BETEILIGTEN GESELLSCHAFTEN

§ 2501-ter, Absatz 1, Punkt 1) des Italienischen Zivilgesetzbuches, Artikel 5, Buchstabe (a) der Richtlinie 2005/56/EG, § 6, Buchstabe a) der Gesetzesverordnung 108/2008 sowie § 122c Para. (2) Nr. 1 UmwG

Übernehmende Gesellschaft

Rechtsform: Aktiengesellschaft (S.p.A.)

Name: Reply S.p.A.

Sitz: Corso Francia 110, 10141 - Turin

Steuernummer: 97579210010

USt-Identifikationsnummer: 08013390011

Handelsregisternummer: 97579210010 des Handelsregisters von Turin

Grundkapital: Euro 4.803.685,64

Aktien: 9.237.857 Stammaktien

Nennwert: Euro 0,52 (null/52) pro Aktie

Gründungsdatum: 30.12.1997

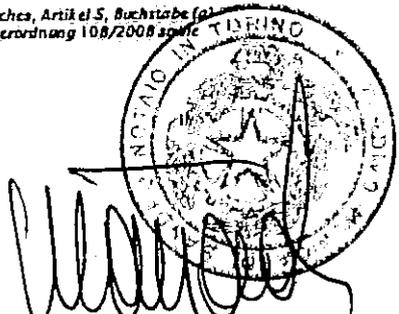
Datum der Hinterlegung und Eintragung im Handelsregister von Turin: 13.07.2000

Gründungsrecht: Italienisches Recht

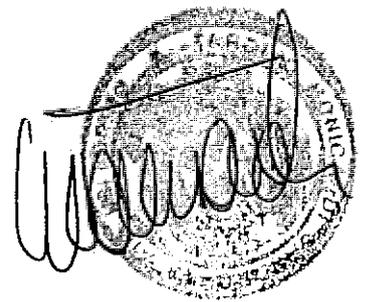
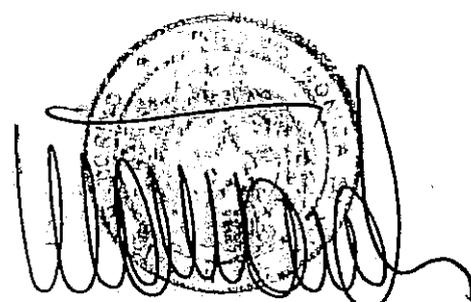
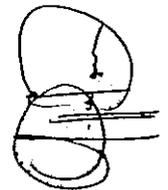
Sonstiges: Die Aktien von Reply sind im STAR-Segment (MTA, STAR, REY) des italienischen Telemark-Marktes (MTA - Mercato Telematico Azionario), organisiert und geleitet von Borsa Italiana S.p.A., gelistet.

Reply, das Mutterunternehmen der Reply-Gruppe, das im Bereich der strategischen, kommunikativen, Verfahrens- und Technologie-Beratung tätig ist sowie im Bereich der Systemintegration und des Anwendungsmanagements, ist auf die Entwicklung und Umsetzung von Lösungen auf der Grundlage von Medien- und digitalen Kommunikationskanälen spezialisiert.

Zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieses gemeinsamen Verschmelzungsplans besitzt Reply ca. 81 % des Aktienkapitals der



Handwritten signature: Camparini



Übertragenden Gesellschaft. Nach der Verschmelzung wird Reply weiterhin dem italienischen Recht unterliegen und seine derzeitige Rechtsform, Gesellschaftsnamen, Sitz und seine Leitungs- und Kontrollorgane beibehalten.

Die übernehmende Gesellschaft ist nicht Gegenstand von Insolvenz- oder Liquidationsverfahren.

**Übertragende Gesellschaft**

Rechtsform: Aktiengesellschaft (AG)  
Name: Reply Deutschland AG  
Sitz: Bartholomäusweg 26, D-33134 Gütersloh  
Steuerliche Codennummer: 351/5774/0195  
Steuernummer: DE 126795330  
Handelsregisternummer: HRB 3943  
Grundkapital: Euro 4.750.561,00  
Anzahl an Aktien: 4.750.561 nennwertlose Inhaberaktien.  
Anteiliger Wert: Euro 1 (ein/00) pro Aktie  
Gründungsdatum: 31. März 2000  
Datum erste Eintragung im Handelsregister: 31. März 2000  
Gründungsrecht: Deutsches Recht

Sonstiges: Die Reply Deutschland-Gruppe bietet Beratungs-, Systemintegrations- und Betreiberlösungen (d.h. externs Erbringen von Dienstleistungen in Verbindung mit Informations- und Kommunikationssystemen) in Verbindung mit Informationstechnologie (IT) an.

Zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des gemeinsamen Verschmelzungsplans besitzt Reply ca. 81 % des Aktienkapitals von Reply Deutschland.

Die übertragende Gesellschaft ist nicht Gegenstand von Insolvenz- oder Liquidationsverfahren.

2

**SATZUNG DER ÜBERNEHMENDEN GESELLSCHAFT**

*§ 2501-ter, Absatz 1, Punkt 2) des Italienischen Zivilgesetzbuches, - § 5, Punkt (1) der Richtlinie 2005/56/EG sowie § 122c Para. (2) Nr. 9 UmwG*

Die Aktionäre von Reply Deutschland haben Anspruch auf den Erwerb ihrer Anteile gegen eine Barabfindung gemäß § 6 des vorliegenden gemeinsamen Verschmelzungsplans. Aus diesem Grund kann die Anzahl der benötigten Umtauschaktien nicht eindeutig bestimmt werden, die insgesamt den Aktionären von Reply Deutschland unter Berücksichtigung des Umtauschverhältnisses zuzuteilen sind.

Unter der Annahme, dass alle Aktionäre von Reply Deutschland der Verschmelzung zustimmen werden und unter Berücksichtigung des Umtauschverhältnisses, werden maximal 235.216 Reply Stammaktien als Umtauschaktien benötigt.

Entsprechend kann hier der Aktientausch vollständig durch eigene (Stamm-)Aktien von Reply befriedigt werden, deren Anzahl zum Zeitpunkt der der Unterzeichnung des gemeinsamen Verschmelzungsplans 235.813 beträgt mit der Folge, dass Reply für diesen Zweck keine neuen Aktien ausgeben wird und daher keine Kapitalerhöhung zur Durchführung der Verschmelzung benötigt, und dementsprechend die aktuelle Fassung der Satzung nicht geändert werden wird.

Wie in Artikel 5 des gemeinsamen Verschmelzungsplans aufgeführt, werden gemäß § 2504-ter des Italienischen Zivilgesetzbuches die direkt von Reply gehaltenen Aktien an Reply Deutschland annulliert.

Die als Anlage A beigefügte Satzung von Reply wird entsprechend von der Verschmelzung nicht berührt.

3

**VERMÖGENSÜBERTRAGUNG DURCH VERSCHMELZUNG**

*§ 2501 ff. des Italienischen Zivilgesetzbuches - § 122a ff. UmwG*

Reply Deutschland als übertragende Gesellschaft geht gemäß § 122a ff. UmwG und § 2501 ff. des Italienischen Zivilgesetzbuches auf Reply als die übernehmende Gesellschaft über. Im Rahmen dieser Verschmelzung überträgt Reply

Compart

Deutschland mittels Gesamtrechtsnachfolge die Gesamtheit seiner Aktiva und Passiva sowie alle Rechte und Pflichten auf Reply und wird ohne Liquidation aufgelöst (Verschmelzung durch Aufnahme). Demzufolge gehen am rechtlichen Vollzugsstichtag die gesamten Aktiva und Passiva von Reply Deutschland auf Reply über.

Angesichts dessen übernimmt die übernehmende Gesellschaft am rechtlichen Vollzugsstichtag alle Aktiva und Passiva einschließlich aller Rechte und Pflichten der übertragenden Gesellschaft unbeschadet der steuerlichen und handelsrechtlichen (Rück-)Wirkung zum Verschmelzungsstichtag.

4

UMTAUSCHVERHÄLTNIS UND HÖHE DER MÖGLICHEN ZUSÄTZLICHEN BARABFINDUNG

§ 2501-ter, Absatz 1, Punkt 3) des Italienischen Zivilgesetzbuches, Artikel 5, Punkt (b) der Richtlinie 2005/56/EG und § 122c Para. (2) Nr. 2 UmwG

Als Folge des Inkrafttretens der Verschmelzung wird Reply den Aktionären von Reply Deutschland für 19 Aktien an Reply Deutschland 5 Stammaktien an Reply einräumen. Dies gilt nicht für gegebenenfalls von Reply Deutschland gehaltene eigene Aktien und für von Reply selbst gehaltene Aktien.

Aktionäre, die eine Anzahl Aktien halten, die auf Grund des Umtauschverhältnisses nicht gänzlich oder teilweise, gleich durch 19 (neunzehn) dividiert werden können, werden Teilrechte an einer Aktie erhalten (Glättung von Bruchteilaktien). Mit diesen Teilrechten können keine Mitgliedschaftsrechte ausgeübt werden. Diese Bruchteilaktien werden im Interesse der Aktionäre mit anderen Aktien an der Reply zusammengefasst und von der Bank zum aktuellen Börsenkurs verkauft. Die Verkaufserlöse werden anteilig den Inhabern der relevanten Teilrechte zugeteilt. Das Glätten der Bruchteilaktien erfolgt ohne Kosten für die Aktionäre der Reply Deutschland.

Das Umtauschverhältnis wurde auf der Grundlage der jeweiligen Unternehmenswerte von Reply und Reply Deutschland in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen des italienischen Rechts und des UmwG ermittelt.

Eine zusätzliche Zahlung oder sonstige Anpassung erfolgt nicht.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen des italienischen Zivilgesetzbuches, der Gesetzesverordnung Nr. 108/2008 und des UmwG sowie aller sonstigen anwendbaren deutschen Regelungen wurde die Angemessenheit des von den an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften festgelegten Umtauschverhältnisses und Barabfindung von der BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt, ernannt als Verschmelzungsprüfer vom Landgericht Dortmund am 17. April 2013, und von BDO S.p.A., die vom Gericht in Turin als unabhängiger Gutachter am 17. Mai 2013 bestellt wurde, bestätigt.

Der Bericht des vom Gericht in Turin zugunsten der aufzunehmenden Gesellschaft ernannten unabhängigen Gutachters wird am Sitz von Reply gemäß dem Italienischen Zivilgesetzbuch und der Consob-Verordnung 11971/1999 30 (dreißig) Tage vor der zur Genehmigung der Verschmelzung einberufenen Hauptversammlung hinterlegt.

Der Bericht des vom Landgericht Dortmund zugunsten der übertragenden Gesellschaft ernannten Verschmelzungsprüfers wird am Sitz von Reply Deutschland gemäß § 122f. UmwG 1 Monat vor der zur Genehmigung der Verschmelzung einberufenen Hauptversammlung ausgelegt.

Reply Deutschland wird den Prüfungsbericht des Verschmelzungsprüfers entsprechend den gesetzlichen Vorgaben veröffentlichen.

5

BEDINGUNGEN DER ZUTEILUNG VON AKTIEN UND

DAS DATUM, AB DEM DIE IM AUSTAUSCH ZUGETEILTEN AKTIEN DIVIDENDENBERECHTIGT SIND

§ 2501-ter, Absatz 1, Punkte 4) und 5) des Italienischen Zivilgesetzbuches; Artikel 5, Punkte (c) und (e) der Richtlinie 2005/56/EG und § 122 Para. (2) Nr. 3, 5 UmwG

Gemäß § 2504-ter des Italienischen Zivilgesetzbuches werden die von Reply (derzeit Mehrheitsaktionär von Reply Deutschland) an der übertragenden Gesellschaft gehaltenen Aktien annulliert.

Im Rahmen der Verschmelzung und der Berücksichtigung des Umtauschverhältnisses werden maximal 235.216 eigene (Stamm-)Aktien von Reply zu einem Nennbetrag von je 0,52 (null/52) zur Zuweisung an die Aktionäre von Reply Deutschland (als ausgetauschte Aktien) verwendet.

Den Aktionären der übertragenden Gesellschaft entstehen keine Kosten in Verbindung mit dem Aktientausch.

Die Umtauschaktien sind alle mit Standard-Dividendenrechten ausgestattet und räumen Ihren Inhabern die gleichen Mitgliedschaftsrechte ein, die die jetzigen Aktionäre der übernehmenden Gesellschaft haben, ab dem Zeitpunkt des rechtlichen Vollzugsstichtages.

Angesichts dessen sind die Inhaber der Umtauschaktien ab dem rechtlichen Vollzugsstichtag mit einer Gewinnbeteiligung ausgestattet und haben dementsprechend Anspruch auf Dividenden als Aktionäre der übernehmenden Gesellschaft.

Die Umtauschaktien werden zum gleichen Nennwert der zum Zeitpunkt des rechtlichen Vollzugsstichtages ausstehenden

Handwritten signature and circular stamp of the court.

Handwritten signature 'Camparib'.

Handwritten signature.

Handwritten signature and circular stamp.

Handwritten signature.

Circular stamp.

Stammaktien der übernehmenden Gesellschaft notiert.

Die beteiligten Gesellschaften haben die Bank zum Treuhänder ernannt für alle Treuhänder- und Zahlungsverpflichtungen in Verbindung mit dem Austausch, durch welchen das Eigentumsrecht an den ausgetauschten Aktien übertragen wird.

Reply Deutschland und die Bank haben einen Treuhandvertrag abgeschlossen, der die Bank verpflichtet, die Umtauschaktien ausschließlich für den Zweck zu nutzen, (i) die Verschmelzung durchzuführen, (ii) den Erhalt der Umtauschaktien dem Handelsregister der Reply Deutschland zu melden und (iii) die Umtauschaktien nach Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister in Turin an die Aktionäre der Reply Deutschland gegen Erhalt der Aktien an Reply Deutschland zu übertragen unter Berücksichtigung des Umtauschverhältnisses bzw., sofern die Verschmelzung nicht durchgeführt wird, die Umtauschaktien an Reply zurückzuübertragen.

6

**BARABFINDUNG**

**§ 127f UmwG**

Gemäß § 127f UmwG wird den Aktionären von Reply Deutschland, die auf der Hauptversammlung einen Widerspruch zur Niederschrift erklären, mit dem Erwerb ihrer Anteile an Reply Deutschland von Reply Deutschland eine Barabfindung in Höhe von Euro 10,95 pro Anteil angeboten.

Unbeschadet der nachfolgenden Bestimmungen wird die an die Aktionäre von Reply Deutschland, die auf der Hauptversammlung einen Widerspruch zur Niederschrift erklären, zahlbare Barabfindung nach der Eintragung der Verschmelzungsurkunde in das Handelsregister von Turin ausbezahlt.

Sollten Spruchverfahren gemäß § 127f UmwG eingeleitet werden, läuft die Frist für die Annahme des Angebots zur Zahlung einer Barabfindung frühestens zwei Monate nach dem Tag ab, an dem die endgültige und rechtskräftige Entscheidung des zuständigen Gerichts oder ein verbindlicher Vergleich ordnungsgemäß veröffentlicht wird. Innerhalb dieses Zeitraums können die derzeitigen Aktionäre von Reply Deutschland frei entscheiden, ob sie die Zahlung einer Barabfindung annehmen oder Aktionäre von Reply bleiben.

Bei der Annahme des Angebots für den Erwerb der Anteile von Reply Deutschland entstehen den Aktionären keine Kosten. Hierdurch wird sichergestellt, dass die Aktionäre, die bereit sind, ihre Anteile zu verkaufen, nicht belastet werden mit Kosten, Kommissionen oder sonstigen Verwaltungsgebühren der Bank und dass dementsprechend kein Abzug von der Barabfindung vorgenommen wird.

Vorstehendes betrifft jedoch nicht Steuern auf etwaige Kapitalerträge eines Aktionärs. Jeder Aktionär zahlt diese Steuern selbst.

Die Barabfindung wurde auf Basis einer Bewertung der Reply und Reply Deutschland in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorgaben nach italienischem Recht und dem UmwG berechnet.

In Übereinstimmung mit dem italienischen Zivilgesetzbuch, insbesondere Gesetzesdekret 108/2008 und dem Umwandlungsgesetz sowie aller sonstigen anwendbaren deutschen Regelungen wurde die Angemessenheit der Barabfindung durch den Verschmelzungsprüfer, BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt, bestellt durch das Landgericht Dortmund, bestätigt.

7

**VERSCHMELZUNGSSTICHTAG  
UND**

**TAG DES IHKRAFTTRETENS DER VERSCHMELZUNG FÜR STEUERLICHE UND BILANZIELLE ZWECKE**

*§ 2501-ter, Absatz 1, Punkt 6) und 2504-bis des italienischen Zivilgesetzbuches - Artikel 5,  
Punkt (f) der Richtlinie 2005/56/EG - § 6, Punkt (f) der Gesetzesverordnung 108/2008 -  
§ 122c Absatz 12) Nr. 6 UmwG*

Die Verschmelzung wird an dem Tag rechtlich vollzogen, an dem die Verschmelzungsurkunde im Handelsregister von Turin eingetragen wird, also dem rechtlichen Vollzugstichtag.

Der Stichtag für steuerliche und handelsrechtliche Zwecke ist der 01. April 2013, also der Verschmelzungsstichtag. Ab diesem Tag gelten alle Transaktionen von Reply Deutschland für bilanztechnische und steuerliche Zwecke als Transaktionen im Namen von Reply.

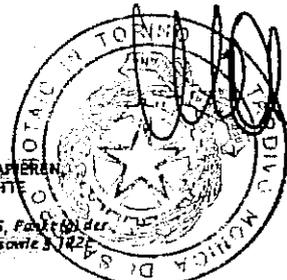
Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen ist die Verschmelzung gemäß § 12 der Richtlinie 2005/56/EG, § 12 der Gesetzesverordnung 108/2008 und § 2501-ter, 2504-bis des italienischen Zivilgesetzbuches und § 122c Absatz (2) Nr. 6 UmwG sowie sonstige anwendbare deutsche Regelungen, für alle rechtlichen Zwecke ab dem rechtlichen Vollzugstichtag rechtsgültig (d.h. ab dem Tag der Eintragung der Verschmelzungsurkunde in das Handelsregister von Turin).

Nach der Eintragung der Verschmelzungsurkunde in das Handelsregister von Turin gemäß § 2504-bis des italienischen Zivilgesetzbuches wird die übernehmende Gesellschaft mittels Gesamtrachtnachfolge alle Aktiva und Passiva der übertragenden Gesellschaft übernehmen.

*Compart*

31

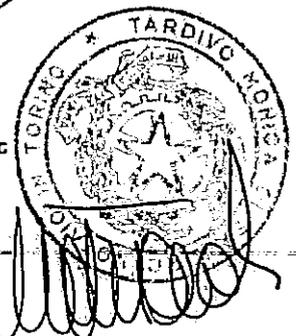
00 07 7013 16-4



**SPEZIELLEN AKTIONÄRSKATEGORIEN UND INHABERN VON WERTPAPIEREN, DIE KEINE AKTIEN SIND, EINGERÄUMTE VORTEILE ODER RECHTE**

§ 2501-ter, Absatz 1, Punkt 7 des italienischen Zivilgesetzbuches - Artikel 5, Punkt (b) der Richtlinie 2005/56/EG - § 6 Punkt b) der Gesetzesverordnung 108/2008 sowie § 142c Para. (2) Nr. 7 UmwG

Es werden keine Sonderrechte bzw. Rechte auf Vorzugsdividende an besondere Aktionärsgruppen gewährt.  
Die übernehmende Gesellschaft und die übertragende Gesellschaft haben als Wertpapiere ausschließlich Aktien emittiert.



**BESONDERE VORTEILE FÜR MITGLIEDER DER VERWALTUNGS- ODER LEITUNGSORGANE DER AN DER VERSCHMELZUNG BETEILIGTEN GESELLSCHAFTEN**

UND

**BESONDERE VORTEILE FÜR DIE SACHVERSTÄNDIGEN, DIE DEN VERSCHMELZUNGSPLAN PRÜFEN UND DIE MITGLIEDER DER AUFSICHTSORGANE DER AN DER VERSCHMELZUNG BETEILIGTEN GESELLSCHAFTEN**

§ 2501-ter, Absatz 1, Punkt 8 des italienischen Zivilgesetzbuches - Artikel 5, Buchstabe (b) der Richtlinie 2005/56/EG - § 6, Buchstabe (c) der Gesetzesverordnung 108/2008 - § 122c Para. 2 Nr. 8 UmwG

Den Mitgliedern der Verwaltungs-, Aufsichts-, Kontroll- und Leitungsorgane der an der Verschmelzung beteiligten Gesellschaften sowie den Sachverständigen, die den Verschmelzungsplan prüfen, werden keine besonderen Vorteile eingeräumt.

10

**AUSWIRKUNGEN DER VERSCHMELZUNG AUF DIE BESCHÄFTIGUNG**

Artikel 5, Punkte (d) und (e) der Richtlinie 2005/56/EG - § 6 Punkt (e) der Gesetzesverordnung 108/2008 - italienisches Gesetz Nr. 428 vom 29. Dezember 1990 - § 122c Abs. 2 Nr. 4 UmwG

Es bestehen keine Auswirkungen der Verschmelzung auf die Beschäftigten der übernehmenden Gesellschaft und der übertragenden Gesellschaft.

Mit dem Hauptziel der Erhaltung der Beschäftigungsbedingungen von Reply Deutschland hat die Übertragende Gesellschaft in Übereinstimmung mit den anwendbaren arbeitsrechtlichen Vorschriften seinen gesamten Geschäftsbetrieb an eine von ihr kontrollierte Subholding-Gesellschaft abgetreten.

Aus diesem Grund verfügt Reply Deutschland zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des gemeinsamen Verschmelzungsplans nicht über bestehende Arbeitsverhältnisse. Das Informations- und Beratungsverfahren gemäß § 47 des italienischen Gesetzes Nr. 428 vom 29. Dezember 1990 über die Inkonsistenzsetzung der Gewerkschaften findet keine Anwendung.

In Übereinstimmung mit Paragraph B der Gesetzesverordnung 108/2008 wird der von den Leitungsorganen der übertragenden Gesellschaft und der übernehmenden Gesellschaft erstellte gemeinsame Verschmelzungsbericht den Arbeitnehmervertretern, sofern vorhanden, spätestens 30 (dreißig) Tage vor dem Tag der außerordentlichen Hauptversammlung, auf denen die Verschmelzung genehmigt wird, zur Kenntnis gegeben.

Die Verschmelzung hat nach deutschem Recht keinerlei Einfluss auf bestehende Arbeitsverhältnisse in Deutschland. Aus diesem Grund sind die Informations- und Beratungsverfahren gemäß dem deutschen Arbeitsrecht (z.B. § 122a ff UmwG, § 613a BGB, § 106 Betriebsverfassungsgesetz, § 111 Betriebsverfassungsgesetz) nicht anwendbar.

Am rechtlichen Vollzugstichtag erlöschen alle den von Reply Deutschland ernannten Produktisten eingeräumten Rechte.

Comparto

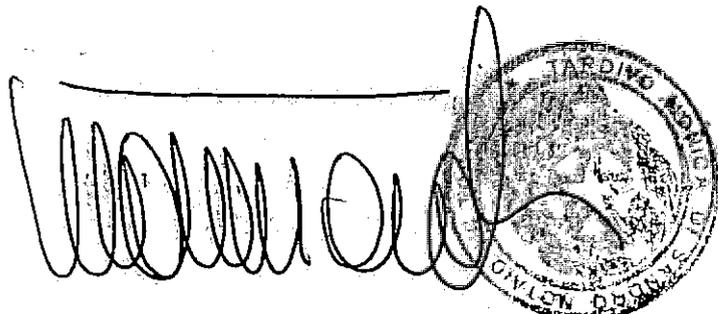
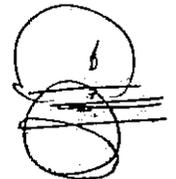
11

**INFORMATIONEN BEZÜGLICH DES VERFAHRENS FÜR DIE MITBESTIMMUNG DER ARBEITNEHMER**

Artikel 5, Punkt (b) der Richtlinie 2005/56/EG, § 6, Punkt (d) und 19 der Gesetzesverordnung 108/2008 - MgVG sowie § 122c Para. (2) Nr. 4, 10 UmwG

In Bezug auf die Verschmelzung ist kein Verständigungsverfahren für die Regelung der Arbeitnehmermitbestimmung bei der übernehmenden Gesellschaft vorgesehen.

Die übernehmende Gesellschaft sowie die übertragene Gesellschaft verfügen nicht über ein



Arbeitnehmermitbestimmungssystem. Aus diesem Grund finden die Bestimmungen von § 19 der Gesetzesverordnung 108/2008 über die Anwendung der Bestimmungen zur Mitbestimmung der Arbeitnehmer keine Anwendung.

Das Verfahren über die Regelung der Arbeitnehmermitbestimmung gemäß dem deutschen Gesetz über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer bei einer grenzüberschreitenden Verschmelzung (MVG), findet ebenfalls keine Anwendung.

12

#### ANGABEN ZUR BEWERTUNG DES AKTIV- UND PASSIVVERMÖGENS

Artikel 5, Punkt (k) der Richtlinie 2005/56/EG - § 6 Punkt (f) der Gesetzesverordnung 108/2008 - § 122c Para. (2) Nr. 11 UmwG

Von Reply aufgrund der Verschmelzung zu erwerbende Aktiva und Passiva sind in der Bilanz der übertragenden Gesellschaft vom 31. März 2013 aufgeführt, die vom Vorstand der Reply Deutschland genehmigt worden ist.

Auf die übernehmende Gesellschaft übergehende Aktiva und Passiva, die in der Bilanz der Reply Deutschland vom 31. März 2013 aufgeführt sind, wurden gemäß deutschen Bilanzierungsgrundsätzen bewertet.

13

#### STICHTAG FÜR DIE BILANZEN DER AN DER VERSCHMELZUNG BETEILIGTEN GESELLSCHAFTEN ZUR FESTLEGUNG DER BEDINGUNGEN DER VERSCHMELZUNG

§ 2501-quer des italienischen Zivilgesetzbuchs - Artikel 5, Buchstabe (j) der Richtlinie 2005/56/EG - Artikel 6, Buchstabe (g) der

Gesetzesverordnung 108/2008 - § 122c Para. 2 Nr. 1) und 12 des UmwG

Die Verschmelzung wird aufgrund der Zwischenabschlüsse der übernehmenden Gesellschaft und der Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft vom 31. März 2013, wie sie in den jeweiligen Vorstandssitzungen genehmigt wurden, durchgeführt.

Die Bilanz vom 31. März 2013 der Reply Deutschland wird als Verschmelzungsschlussbilanz von Reply Deutschland angesehen und die geprüfte Bilanz von Reply mit dem Stichtag 31. März wird als Verschmelzungsbilanz von Reply angesehen.

Die Verschmelzung wird - aus bilanzieller und steuerlicher Sicht - am 1. April 2013 wirksam (sofern in § 7 oben nichts anderes vorgesehen ist) und alle Rechtsakte und Transaktionen von Reply Deutschland, die nach diesem Datum getätigt werden, werden als im Namen und auf Rechnung der übernehmenden Gesellschaft getätigt erachtet. Die Vermögens-, Finanz- und Ergebnissituation von Reply Deutschland wird in den Jahresabschluss der übernehmenden Gesellschaft abgebildet.

Ab dem Verschmelzungsstichtag wird Reply zu Rechnungslegungszwecken die Aktiv- und Passivvermögen von Reply Deutschland in seine satzungsgemäß geführten Bücher mit den in der Schlussbilanz von Reply Deutschland enthaltenen Buchwerten aufnehmen (§ 122c Para. 2 Satz 11 UmwG). Der Verschmelzungsstichtag in diesem Sinne ist der Stichtag für die Festlegung der Bedingungen der Verschmelzung im Sinne von § 122c Para. 2 Nr. 12 UmwG.

14

#### DATUM DES WIRKSAMWERDENS DER VERSCHMELZUNG GEGENÜBER DRITTEN

§ 6, Buchstabe (j) der Gesetzesverordnung 108/2008

Die Verschmelzung wird gegenüber Dritten am rechtlichen Vollzugsstichtag wie oben in Artikel 7 festgelegt wirksam.

Die handelsrechtlichen und steuerlichen Auswirkungen der Verschmelzung werden auf den Verschmelzungsstichtag wie oben in Artikel 7 festgelegt rückbezogen.

15

#### ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

§ 6, Buchstabe (h) der Gesetzesverordnung 108/2008 - § 122j UmwG

##### (i) Rechte von Gläubigern

Gläubiger der übernehmenden Gesellschaft, deren Forderungen der Eintragung der Verschmelzung in das Handelsregister vorausgehen, sind nach Artikel 2503 des italienischen Zivilgesetzbuchs berechtigt, innerhalb einer Frist von 60 (sechzig) Tagen nach der in Artikel 2502-bis des italienischen Zivilgesetzbuchs vorgesehenen Eintragung Einspruch gegen die Verschmelzung einzulegen.

Gläubiger der übertragenden Gesellschaft können nach § 122j UmwG eine Sicherheitsleistung verlangen, wenn sie die Befriedigung ihrer Forderungen nicht verlangen können, sofern sie ihren Anspruch innerhalb von zwei Monaten nach dem Tag, an dem der Verschmelzungsplan bekanntgemacht worden ist, schriftlich anmelden und glaubhaft machen, dass die Erfüllung ihrer Forderung gefährdet ist, sofern dieser Anspruch fünfzehn Tage vor bzw. nach Veröffentlichung dieses gemeinsamen Verschmelzungsplans entsteht.

Darüber hinaus können Gläubiger der übertragenden Gesellschaft nach § 22 UmwG eine Sicherheitsleistung verlangen, wenn sie die Befriedigung ihrer Forderungen nicht verlangen können, sofern sie ihren Anspruch innerhalb von sechs Monaten nach dem Tag, an dem die Verschmelzung in das Handelsregister von Turin eingetragen worden ist, schriftlich anmelden und glaubhaft machen, dass die Erfüllung ihrer Forderung gefährdet ist.

(ii) **Informationen über die Verschmelzung**

Reply wird das nach Artikel 70, Para. 6 des Consob-Verlaubarung vorgesehene Informationsdokument öffentlich bekanntmachen.

(iii) **Zusätzliche Informationen über die Verschmelzung**

Die gegenwärtige Zusammensetzung der Verwaltungsorgane der übernehmenden Gesellschaft wird infolge der Verschmelzung nicht geändert.

(iv) **Andere Wertpapiere, Aktien und Sonderrechte**

Reply Deutschland hat weder Vorzugsaktien noch Mehrstimmaktien ausgegeben oder Sonderrechte im Sinne von § 122c Para. 2 Nr. 7 UmwG gewährt noch gibt es andere Wertpapiere in diesem Sinne. Es gibt keine natürlichen Personen oder Rechtsträger, die Sonderrechte (beispielsweise das Recht auf einen Gewinnanteil oder ein Bezugsrecht) außer den Aktionärsrechten gegenüber Reply Deutschland innehaben, so dass keine Rechte und keine Abfindung im Sinne der oben genannten Bestimmungen gewährt werden müssen.

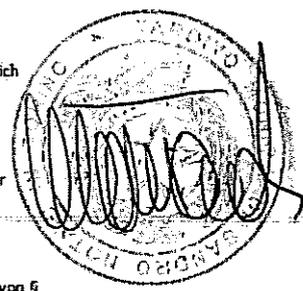
(v) **Kosten**

Reply und Reply Deutschland werden jeweils die ihnen in Zusammenhang mit der Vorbereitung und der Durchführung der Verschmelzung entstehenden Kosten sowie die ihnen für die Erstellung der relevanten Dokumentation entstehenden Kosten selbst tragen.

Die von beiden Partnern gemeinsam verursachten Kosten werden von Reply getragen.

(vi) **Spruchverfahren**

Für Aktionäre von Reply Deutschland findet das deutsche Spruchverfahren nach dem deutschen Spruchverfahrensgesetz Anwendung. Für dieses Verfahren haben deutsche Gerichte die ausschließliche Gerichtsbarkeit.



*Campana*

Turin - Gütersloh

REPLY S.p.A.

Für den Verwaltungsrat

Der Vorsitzende

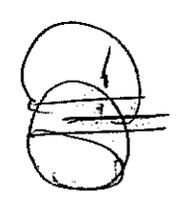
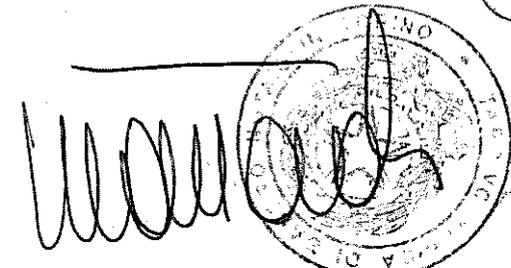
51517

REPLY DEUTSCHLAND AG

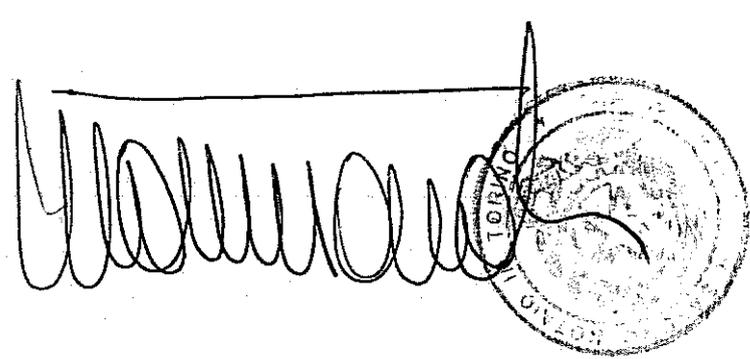
Vorstand

ANHANG I

SATZUNG DER GESELLSCHAFT  
"REPLY S.p.A."



Art. 1) Firmenbezeichnung  
Es wurde eine Aktiengesellschaft unter der Bezeichnung  
"REPLY S.p.A."



**Art. 2) Sitz**

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Turin. Das Verwaltungsorgan der Gesellschaft kann weitere Betriebsstätten, Zweigniederlassungen und Filialen sowohl innerhalb des italienischen Staatsgebietes als auch im Ausland errichten, ändern und schließen, und kann den Gesellschaftssitz in den Grenzen des Staatsgebietes nach den gesetzlichen Normen verlegen.

**Art. 3) Dauer**

Die Gesellschaft hat eine Dauer bis zum 31. (einunddreißigsten) Dezember 2100 (Zweiausendehundert) und kann per Beschluss der Hauptversammlung verlängert werden.

**Art. 4) Unternehmensgegenstand**

Die Gesellschaft hat zum Gegenstand:

- die Herstellung von technischer- und Anwendungssoftware, die Integration von IT-Hardware- als auch Software-Systemen, die Planung, den Kauf, den Verkauf, den Import, den Export, den Vertrieb von Elektro-, elektromechanischen, elektronischen Geräten und Bauteilen, von Basis- und Anwendungssoftwarepaketen, die Lieferung von Beratungsleistungen zu IT und Organisation, die Erbringung von Outsourcing-Dienstleistungen, mit Ausnahme von Tätigkeiten, die den in einer Berufsliste Eingetragenen vorbehalten sind.
- die Vertretung italienischer und ausländischer Firmen in Italien und im Ausland, die in einem der in diesem Artikel vorgesehenen Bereiche tätig sind.
- als nachrangige Tätigkeit und nicht gewerbsmäßig, die Beteiligung an Gesellschaften oder Unternehmen im Allgemeinen, die Tätigkeiten ausüben, die unter den Unternehmensgegenstand fallen oder mit diesem verbunden sind, ihn ergänzen oder vergleichbar sind, unter Einhaltung des geltenden Rechts.

Die Gesellschaft darf außerdem alle Handlungen vornehmen, die für die Verfolgung des Gesellschaftsgegenstandes für notwendig oder auch nur für nützlich erachtet werden, so kann sie kurz gesagt Geschäfte mit beweglichen Gütern, Immobilien, gewerblichen Gütern, Handels- und Finanzgeschäfte betreiben, die direkt oder indirekt mit dem Gesellschaftsgegenstand in Zusammenhang stehen, einschließlich der Herausgabe von dinglichen und persönlichen Sicherheiten, sowie von Anträgen auf Finanzierungen, das Ganze im Rahmen des geltenden Rechts. Finanzgeschäfte, einschließlich der Übernahme von Beteiligungen, dürfen allerdings nicht gewerbsmäßig erfolgen. Ausdrücklich untersagt sind über jede durch das derzeit und zukünftig geltende Recht verbotene Tätigkeit hinaus:

- a) die professionelle Erbringung von Investmentsdienstleistungen gegenüber der Öffentlichkeit, die im Sinne des Art. 18, Abs. 1 der Verordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998
- Vereinheitlichter Text der Bestimmungen auf dem Gebiet der Finanzvermittlungstätigkeit - und nachfolgende Änderungen, den Investmentunternehmen und den Banken vorbehalten sind;
- b) die Ausübung der Tätigkeiten gemäß Art. 105, Abs. 1 der Verordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 gegenüber der Öffentlichkeit;
- c) Leasing und Factoring.

**Art. 5) Kapital**

Das Stammkapital beträgt 4.803.685,64 (vier Millionen achthundertdreitausendsechshundertfünfundachtzig Komma vierundsechzig) Euro, unterteilt in 9.237.857 (neun Millionen zweihundertsiebenunddreißigtausendachthundertsiebenundfünfzig) Stück Aktien zu einem Nominalwert von je 0,52 (Null Komma zweiundfünfzig) Euro.

Am 11. Juni 2002 hat die Hauptversammlung beschlossen, das Stammkapital durch Zahlung von maximal 104.000 (einhundertviertausend) Euro mittels Ausgabe von Aktien mit einem Nominalwert von je 0,52 (Null Komma zweiundfünfzig) Euro zu erhöhen, um einen Aktienerwerbsplan zugunsten der Verwaltungsratsmitglieder, der Geschäftsführer, der Führungskräfte und Angestellten aller Ebenen der Gesellschaft selbst und der Tochtergesellschaften zu bedienen.

Das Stammkapital wird zur Verfolgung des Gesellschaftsgegenstandes geschaffen und kann auch mittels Sacheinlagen und/oder über Kredite erhöht werden.

Die Hauptversammlung kann eine Senkung des Stammkapitals auch mittels Übertragung von Gesellschaftsvermögen, von Aktien oder von Anteilen an anderen Unternehmen, an denen die Gesellschaft eine Beteiligung besitzt, an einzelne Aktionäre oder an Aktionärsgruppen in den gesetzlichen Grenzen und zu den gesetzlichen Bedingungen durchführen.

Vorsätzen der Gesellschafter können Finanzierungen mit Rückzahlungsverpflichtung in den Grenzen und nach den Kriterien erfolgen, die durch den Fachministerratsausschuss für Kredit und Sparen (CICR) im Sinne des Art. 11 der Verordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 festgelegt worden sind. Diese Finanzierungen erfolgen zinslos.

Am 10. Juni 2004 hat die Hauptversammlung beschlossen, das Stammkapital durch Zahlung von maximal 104.000 (einhundertviertausend) Euro mittels Ausgabe von Aktien mit einem Nominalwert von je 0,52 (Null Komma zweiundfünfzig) Euro zu erhöhen, um einen Aktienerwerbsplan zugunsten der Verwaltungsratsmitglieder und Angestellten der Gesellschaft selbst und der Tochtergesellschaften zu bedienen.

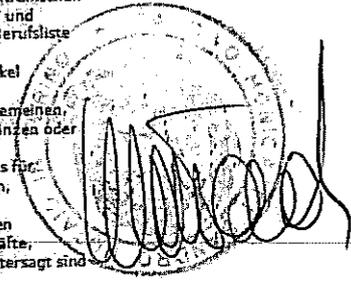
Die außerordentliche Hauptversammlung kann den Verwaltungsrat einmal oder mehrmals mit einer Erhöhung des Stammkapitals bis zu einem bestimmten Betrag und für die Höchstdauer von fünf Jahren ab dem Datum des Beschlusses, auch unter Ausschluss des Optionsrechts, unter Einhaltung der anzuwendenden Normen beauftragen.

Am 15. Juni 2006 hat die Hauptversammlung beschlossen, das Stammkapital durch Zahlung von maximal 130.000 (einhundertdreißigtausend) Euro mittels Ausgabe von Aktien mit einem Nominalwert von 0,52 (Null Komma zweiundfünfzig) Euro zu erhöhen, um einen Aktienerwerbsplan zugunsten der Verwaltungsratsmitglieder und Angestellten der Gesellschaft und der Tochtergesellschaften zu bedienen.

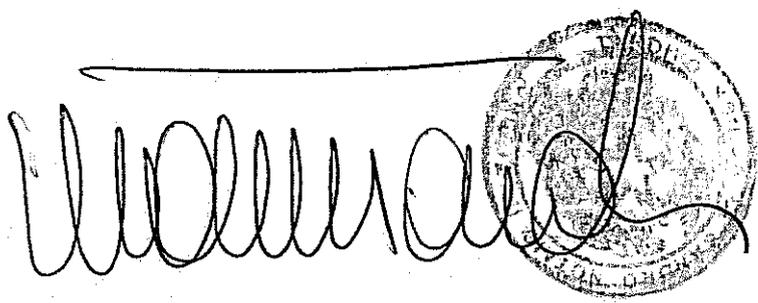
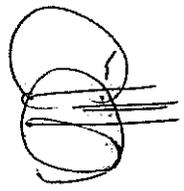
Die außerordentliche Hauptversammlung kann im Sinne des Art. 2349, Abs. 1 des [ital.] Zivilgesetzbuches die Ausschüttung von Gewinnen und/oder Reserven an die Angestellten der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften mittels Ausgabe neuer Aktien durch dieselbe Hauptversammlung oder mittels Beschluss des entsprechend bevollmächtigten Verwaltungsrates in Höhe der Gewinne und/oder Gewinnreserven durchführen.

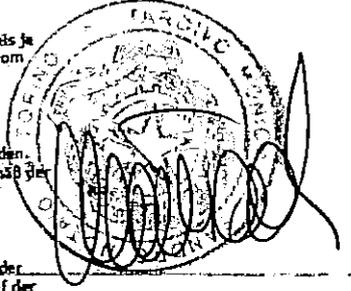
Die Verwaltungsratsmitglieder haben die Möglichkeit für einen Zeitraum von fünf Jahren nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Juni 2007, das Stammkapital um höchstens nominal 104.000,00 (einhundertviertausend Komma Null Null) Euro über die Ausgabe von 200.000 (zweihunderttausend) ordentlicher Aktien zu erhöhen, welche im Sinne des Artikels 2349 des [ital.] Zivilgesetzbuches unentgeltlich an die Angestellten der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften zugeteilt werden, die Positionen mit besonderer Bedeutung für die Verfolgung der Ziele des Konzerns einnehmen.

Am 28. (achtundzwanzigsten) April 2011 (zweitausendeinf) hat die Hauptversammlung beschlossen, den Verwaltungsrat zu



*Handwritten signature*





ermächtigt, das Stammkapital einmalig oder mehrmals in mehreren Tranchen bis zum Fristende am 28. (achtundzwanzigsten) April 2016 (zweitausendschzehn) um einen Nominalbetrag bis maximal € 12.000 (zweihundertzwölftausend) Euro durch Ausgabe von höchstens 600.000 (sechshunderttausend) Stück neuer Aktien der Reply S.p.A. mit einem Nennwert von jeweils 0,32 (Null Komma zweiundfünfzig) Euro mit einem Preiszuschlag oder unter Ausschluss des Optionsrechts für die Aktionäre im Sinne der Artikel 2441, Absatz 4 [ital.] Zivilgesetzbuch oder diese zum Erwerb von Beteiligungen an Kapitalgesellschaften zu nutzen, die einen vergleichbaren Nutzen für den Gesellschaften haben oder die jedenfalls förderlich sind für die Entwicklung der Tätigkeit der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat entscheidet unter Einhaltung der Bestimmungen des Artikels 2441, Absatz 6 [ital.] Zivilgesetzbuch den Ausgabepreis der Aktien unter Berücksichtigung des Referenzpreises bestimmen, der durch die Börse zum Zeitpunkt der jeweiligen Stammkapitalerhöhungen vorgegeben wird, sowie unter Beachtung allgemein anerkannter und angewandter Bewertungsmethoden, die die Bewertung vergleichbarer Gesellschaften sowie Finanz- und Ertragswertmethoden berücksichtigen und nach den allgemein anerkannten Kriterien gewichtet werden. In keinem Fall darf der Mindestpreis je Aktie geringer sein als der entsprechende Anteil je Aktie am Eigenkapital der Gesellschaft, das sich aus der letzten vom Verwaltungsrat vor dem Beschluss zur Kapitalerhöhung genehmigten Bilanz ergibt.

**Art. 6) Aktien und Obligationen**  
 Die Aktien sind Namensaktien und overbar.  
 Sie sind nach den gesetzlichen Vorgaben frei übertragbar.  
 Unter Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen können Genusaktien und andere Vorzugsaktien ausgegeben werden.  
 Die Aktien werden in das zentrale Managementsystem gemäß der Verordnung Nr. 27 vom 27. Januar 2010 und gemäß der gesetzlichen Bestimmungen eingegeben.  
 Das Verwaltungsgremium der Gesellschaft kann unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen Inhaber- oder Namensobligationen ausgeben.

**Art. 7) Hauptversammlungen**  
 Die Hauptversammlung wird durch den Verwaltungsrat oder durch andere gesetzlich berechnigte Personen am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Italien innerhalb der gesetzlich vorgesehenen Fristen einberufen, die auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlicht werden.  
 Die jeweilige Einberufung zur Hauptversammlung kann die Termine der ersten, der zweiten und gegebenenfalls der dritten Einberufung beinhalten.  
 Der Verwaltungsrat kann, sofern er die Notwendigkeit sieht, entscheiden, dass neben der ersten Einberufung weitere Einberufungen ausgeschlossen sind. In diesem Fall gelten für diese einzige Einberufung die durch das Zivilgesetzbuch für diesen Fall vorgesehenen Mehrheiten.  
 Die außerordentliche Hauptversammlung kann, wenn die Höhe des vertretenen Kapitals bei der zweiten Einberufung für eine ordnungsgemäße Zusammensetzung der Hauptversammlung nicht ausreicht, innerhalb von dreißig Tagen erneut einberufen werden. In diesem Fall wird die Frist für die Veröffentlichung der Einladung zur Hauptversammlung auf 10 (zehn) Tage reduziert.  
 Die Gesellschafter haben das Recht, alle am Gesellschaftersitz für die bereits einberufenen Hauptversammlungen hinterlegten Unterlagen einzusehen und auf eigene Kosten eine Kopie zu erhalten.

**Art. 8) Vorsitz**  
 Den Vorsitz der Hauptversammlung hat der Vorsitzende des Verwaltungsrates oder, in dessen Abwesenheit, der Stellvertretende Vorsitzende, wenn dieser benannt wurde, oder in Abwesenheit beider, eine von der Hauptversammlung benannte Person.  
 Die Hauptversammlung ernennt einen Sekretär, der nicht Aktionär sein muss, und ernennt außerdem, wenn dies für geeignet erachtet wird, zwei Stimmentzähler unter denjenigen, denen ein Stimmrecht zusteht, sowie den Aufsichtsratsmitgliedern.  
 Die durch die Hauptversammlung gefassten Beschlüsse werden in einem vom Vorsitzenden, vom Sekretär und gegebenenfalls von den Stimmentzählern unterschriebenen Protokoll festgehalten.  
 In den gesetzlich vorgegebenen Fällen sowie, wenn es für geeignet erachtet wird, lässt der Vorsitzende das Protokoll durch einen Notar aufsetzen.

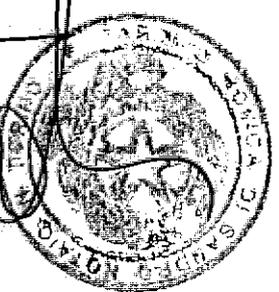
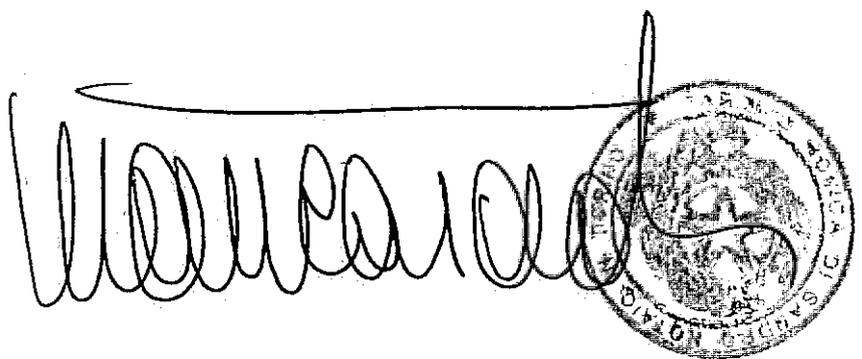
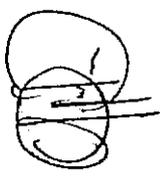
**Art. 9) Ordentliche Hauptversammlung**  
 Die ordentliche Hauptversammlung wird mindestens einmal im Jahr innerhalb von 120 Tagen nach dem Abschluss des Geschäftsjahres oder innerhalb von hundertachtzig Tagen einberufen, wenn die Gesellschaft zur Erstellung der konsolidierten Bilanz verpflichtet ist und wann es durch besondere Umstände durch die Struktur und den Gegenstand der Gesellschaft veranlasst ist.

**Art. 10) Außerordentliche Hauptversammlung**  
 Die außerordentliche Hauptversammlung wird für die in ihre Zuständigkeit fallenden Beschlüsse einberufen, wenn dies der Verwaltungsrat für geeignet erachtet.

**Art. 11) Vollversammlung**  
 Sie gilt, auch ohne formale Einberufung, als Hauptversammlung, bei der das gesamte Stammkapital, die Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Mitglieder des Kontrollorgans anwesend sind.  
 Unter dieser Voraussetzung kann jeder der Beteiligten der Besprechung von Themen widersprechen, zu denen er sich nicht ausreichend informiert fühlt.

**Art. 12) Stimmrecht**  
 Berechnigt zur Teilnahme an der Hauptversammlung sind diejenigen, denen ein Stimmrecht zusteht und für die bei der Gesellschaft eine gesetzesmäßige Mitteilung durch einen bevollmächtigten Vertreter eingegangen ist.  
 Die zur Teilnahme an der Hauptversammlung Berechnigten können sich im Sinne des Gesetzes mittels schriftlicher oder auf elektronischem Wege erteilter Vollmacht nach den in den Richtlinien vorgesehenen Modalitäten vertreten lassen, wenn das durch diese Richtlinien vorgesehen ist. In letzterem Fall kann die elektronische Zustellung der Vollmacht über die Nutzung des entsprechenden Bereichs auf der Internetseite der Gesellschaft nach den in der Einladung zur Hauptversammlung angegebenen Modalitäten erfolgen. Dem Vorsitzenden der Hauptversammlung kommt es zu, das Recht zur Teilnahme an der Hauptversammlung und die Ordnungsmäßigkeit der Vollmachten festzustellen.  
 Die in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen und mit dieser Satzung gefassten Hauptversammlungsbeschlüsse binden auch die diese Beschlüsse ablehnende Personen, denen ein Stimmrecht zusteht.

Compendio

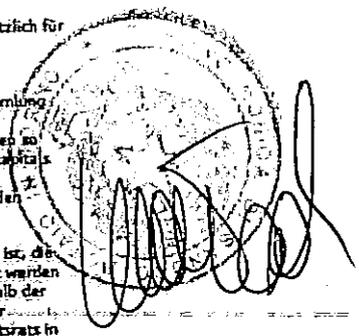


**Art. 13) Quorum für die Hauptversammlungen**  
 Sowohl die ordentliche als auch die außerordentliche Hauptversammlung sind bei der jeweiligen ersten Einberufung ordnungsgemäß zusammengesetzt, wenn mehr als die Hälfte des Stammkapitals vertreten ist.  
 Bei der zweiten Einberufung ist die ordentliche Hauptversammlung mit jeglicher Anzahl von Teilnehmern ordnungsgemäß zusammengesetzt. Die außerordentliche Hauptversammlung gilt als ordnungsgemäß zusammengesetzt, wenn mehr als ein Drittel des Stammkapitals vertreten ist.  
 Bei der dritten Einberufung ist die außerordentliche Hauptversammlung ordnungsgemäß zusammengesetzt, wenn mehr als ein Fünftel des Stammkapitals vertreten ist.  
 Im Falle einer einzigen Einberufung sind die ordentliche und die außerordentliche Hauptversammlung mit den gesetzlich für diese Fälle vorgesehenen Mehrheiten ordnungsgemäß zusammengesetzt.

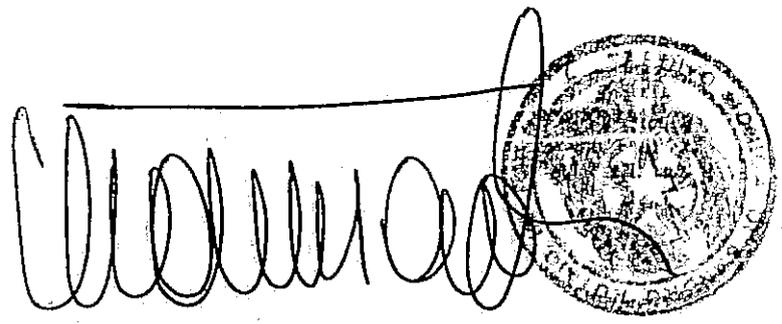
**Art. 14) Mehrheitsanforderungen für Beschlüsse in Hauptversammlungen**  
 Die ordentliche Hauptversammlung beschließt in erster und in zweiter Einberufung mit den Ja-Stimmen so vieler stimmberechtigter Personen, die selbst oder mittels Vollmachtstellung mehr als die Hälfte des in der Hauptversammlung vertretenen Stammkapitals vertreten.  
 Die außerordentliche Hauptversammlung beschließt in erster, zweiter und in dritter Einberufung mit den Ja-Stimmen so vieler stimmberechtigter Personen, die mindestens zwei Drittel des in der Hauptversammlung vertretenen Stammkapitals vertreten.  
 Im Falle einer einzigen Einberufung beschließen die ordentliche und die außerordentliche Hauptversammlung mit den gesetzlich für diese Fälle vorgesehenen Mehrheiten.

**Art. 15) Geschäftsführung**  
 Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat geführt, der aus einer Anzahl von Mitgliedern zusammengesetzt ist, die nicht weniger als 3 (drei) und nicht mehr als 11 (elf) beträgt und die auch unter Nicht-Gesellschaftern ausgewählt werden können. Vor der Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder bestimmt die Hauptversammlung deren Anzahl innerhalb der oben genannten Beschränkungen. Mindestens 1 (ein) Mitglied der Verwaltungsrates oder auch 2 (zwei), wenn der Verwaltungsrat aus einer Mitgliederzahl von mehr als 7 (sieben) besteht, besitzt die für die Mitglieder des Aufsichtsrats in Art. 148 Absatz 3 der Verordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 geforderten Voraussetzungen der Unabhängigkeit sowie die Voraussetzungen der von den Managementgesellschaften der regulierten Märkte aufgestellten Verhaltenskodizes, denen die Gesellschaftsmitglieder beitreten ist. Ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied verliert seine Funktion, wenn es nach der Ernennung die Voraussetzung der Unabhängigkeit verliert.  
 Die Mitglieder müssen die für Mitglieder von Kontrollorganen durch die vom Minister für Justiz im Sinne des Art. 148, Absatz 4 der Verordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 aufgestellten Voraussetzungen der Ehrenhaftigkeit erfüllen.  
 Die Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder obliegt der ordentlichen Hauptversammlung.  
 Die Verwaltungsratsmitglieder verbleiben für drei Geschäftsjahre im Amt, oder für eine geringere Dauer, die durch die Hauptversammlung bei ihrer Ernennung festgelegt wurde. Sie sind wiedewählbar.

**Art. 16) Wahl der Verwaltungsratsmitglieder**  
 Unbeschadet anderer einstimmiger Entscheidungen durch die Hauptversammlung werden die Mitglieder des Verwaltungsrates durch die Hauptversammlung wie nachfolgend dargestellt auf der Grundlage der durch die Aktionäre vorgelegten Listen gewählt, auf denen die Kandidaten mit fortlaufender Nummer angegeben sein müssen.  
 Jeder Aktionär, Aktionärsgruppen angehörende Aktionäre oder Aktionäre, die Partei einer auf Aktien der Gesellschaft bezogenen Geschäftsvereinbarung sind, können nicht mehr als eine einzige Liste vorlegen oder die Vorlage von mehr als einer Liste veranlassen, noch für andere Listen stimmen, auch nicht durch einen Vertreter oder eine Treuhändergesellschaft.  
 Jeder Kandidat darf unter Androhung der Nichtwählbarkeit nur auf einer Liste vertreten sein.  
 Das Recht auf die Vorlage der Listen haben nur die Aktionäre, die allein oder gemeinsam mit anderen Aktionären mindestens einen Anteil von 2,5% (zwei Komma fünf Prozent) der stimmberechtigten Aktien in der ordentlichen Hauptversammlung oder gegebenenfalls einen geringeren Anteil vertreten, der aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen gefordert wird.  
 Die Einladung zur Hauptversammlung muss die Angabe zur geforderten Mindestbeteiligung enthalten.  
 Die Listen führen auf, wer die Kandidaten sind, die die durch das Gesetz und durch diese Satzung geforderten Voraussetzungen der Unabhängigkeit erfüllen, und müssen mindestens einen Kandidaten enthalten, der diese Voraussetzungen erfüllt.  
 Die durch den Aktionär oder durch die Aktionäre unterschriebenen Listen, die sie - auch mittels Vollmacht - unter Angabe ihrer Identität und des durch sie gehaltenen Kapitalanteils identifizieren, müssen am Sitz der Gesellschaft mindestens 25 (fünfundzwanzig) Tage vor dem für die Hauptversammlung in erster Einberufung oder in einer einzigen Einladung geplanten Termin hinterlegt werden, wozu im Einladungsschreiben hingewiesen wird.  
 Gemeinsam mit jeder Liste werden, innerhalb derselben Frist wie oben, auch die Beschreibungen des beruflichen Werdegangs der einzelnen Kandidaten mit hinreichenden Informationen über die beruflichen und persönlichen Eigenschaften derselben sowie die Erklärungen hinterlegt, mit denen die einzelnen Kandidaten die eigene Kandidatur annehmen und unter ihrer persönlichen Haftung das Nichtbestehen von Gründen der Unvereinbarkeit und der Nichtwählbarkeit sowie das Bestehen der persönlichen und in dieser Satzung vorgeschriebenen Voraussetzungen für das Amt und gegebenenfalls die Eignung zur Qualifizierung als Unabhängige im Sinne der geltenden Regelung beschleunigen.  
 Die Bescheinigung über die Inhaberschaft des Mindest-Kapitalanteils kann sich nach der Hinterlegung der Listen vorgelegt werden, wenn dies innerhalb der für die Veröffentlichung derselben vorgesehenen Fristen erfolgt.  
 Listen, die ohne Beachtung der vorstehenden Bestimmungen vorgelegt werden, werden als nicht eingereicht betrachtet.  
 Die Listen werden, gemeinsam mit den oben genannten Auskünften und Erklärungen, mindestens 21 (einundzwanzig) Tage vor dem für die Hauptversammlung angesetzten Termin am Gesellschaftssitz und auf der Internetseite der Gesellschaft sowie über die weiteren, von der CONSOB vorgesehenen Mittel der Öffentlichkeit zur Verfügung gestellt.  
 Nicht gewählt werden können Kandidaten, die die Funktion des Verwaltungsratsmitglieds in weiteren fünf Gesellschaften italienischen Rechts mit Aktien, die an italienischen regulierten Märkten notiert sind, mit Ausnahme der Tochter- oder Muttergesellschaften dieser Gesellschaft, ausüben, oder die nicht die Anforderungen an die Ehrbarkeit und Professionalität erfüllen, die in der anzuwendenden Richtlinie gefordert werden.  
 Jeder Stimmberechtigte kann nur eine Liste wählen. Die Wahlen des Verwaltungsrates werden wie folgt durchgeführt:  
 a) nicht berücksichtigt werden solche eingereichten Listen, die nicht mindestens die Hälfte der in dieser Satzung für die Einreichung der Listen geforderten Stimmen erreicht haben;



*Comitato*



*[Handwritten signature]*

b) aus der Liste, die die Mehrheit der durch die Aktionäre abgegebenen Stimmen erhalten hat, gelten in der fortlaufenden Reihenfolge, in der sie auf der Liste aufgeführt sind, fünf Siebte der zu wählenden Verwaltungsratsmitglieder als gewählt, wobei im Falle einer Bruchzahl aufgerundet wird (abgerundet wird in den Fällen, in denen die oben angegebene Regel dazu führt, dass alle Mitglieder des Verwaltungsrates aus der nach Stimmenanzahl ersten Liste hervorgehen würden);

c) die Wahl der übrigen Verwaltungsratsmitglieder erfolgt aus den anderen Listen. Hierzu, und unabhängig davon, dass mindestens ein Mitglied des Verwaltungsrates aus der Liste hervorgehen muss, die die nach der mit Stimmenmehrheit gewählten Liste die größte Anzahl Stimmen erhalten hat und das in keiner Weise, auch nicht indirekt, mit dem Gesellschaftern verbunden ist, die die mit der Mehrheit der Stimmen gewählte Liste eingereicht haben, werden die für die Listen eingegangenen Stimmen nachfolgend je nach Anzahl der gemäß der jeweiligen Liste zu wählenden Verwaltungsratsmitglieder durch eins, zwei, drei, vier, fünf usw. dividiert. Die so errechneten Quotienten werden fortlaufend den Kandidaten jeder dieser Listen nach der durch diese vorgesehenen Reihenfolge zugeordnet. Die auf diese Weise den Kandidaten der verschiedenen Listen zugewiesenen Quotienten werden in einer einzelnen absteigenden Rangfolge aufgeführt. Es gelten diejenigen als gewählt, die die höchsten Quotienten erhalten haben. Für den Fall, dass mehrere Kandidaten denselben Quotienten erreicht haben, gilt der Kandidat aus der Liste als gewählt, aus der die geringste Anzahl gewählter Verwaltungsratsmitglieder stammen. Für den Fall, dass aus diesen Listen noch kein Verwaltungsratsmitglied gewählt wurde oder dass alle dieselbe Anzahl Verwaltungsratsmitglieder gewählt haben, gilt im Rahmen dieser Listen der Kandidat aus derjenigen Liste als gewählt, die die höchste Anzahl Stimmen erhalten hat. Die so errechneten Quotienten werden durch die Hauptversammlung durchgeführt, wobei derjenige Kandidat als gewählt gilt, der die einfache Mehrheit der Stimmen erreicht.

Wenn infolge der Anwendung des obigen Verfahrens nicht die in Artikel 15 dieser Satzung vorgesehene Mindestanzahl von unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ernannt wurde, wird der letzte in jeder Liste gewählte Kandidat, die mindestens einen Kandidaten vorgeschickt hat und die in der Reihenfolge der erreichten Stimmen herangezogen wird, durch den unmittelbaren in der entsprechenden Liste nachfolgenden unabhängigen Kandidaten ersetzt, und zwar bis zum Erreichen der Zahl der zu wählenden unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder.

*[Handwritten signature]*

Konnten aus irgendeinem Grunde nach obigen Verfahren nicht alle Verwaltungsratsmitglieder gewählt werden, erfolgt die Wahl der noch ausstehenden Verwaltungsratsmitglieder durch die Hauptversammlung mit der gesetzlichen Mehrheit. Wenn die durch geltendes Recht oder durch die Satzung geforderten Voraussetzungen wegfallen, verliert das Verwaltungsratsmitglied sein Amt. Die Hauptversammlung kann auch während des Mandats die Anzahl der Mitglieder des Verwaltungsrates nur in den Grenzen gemäß dieser Satzung ändern, indem die entsprechenden Ernennungen durchgeführt werden. Die so gewählten Verwaltungsratsmitglieder übertragen Mandats im Amt.

Wenn wegen Rücktritts oder aus anderen Gründen, im Falle einer geraden Zahl, die Hälfte oder, im Falle einer ungeraden Zahl, mehr als die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder wegfällt, gilt der gesamte Verwaltungsrat als zurückgetreten und es muss unverzüglich eine Hauptversammlung zur Ernennung aller Mitglieder des Verwaltungsrates einberufen werden. Sofern die Hauptversammlung dies nicht bereits getan hat, nimmt der Verwaltungsrat die Ernennung eines Vorsitzenden sowie gegebenenfalls eines stellvertretenden Vorsitzenden vor, wobei dieser unter seinen Mitgliedern gewählt wird.

Art. 17) Modalitäten für das Zusammenhalten des Verwaltungsrates und Gültigkeit der Beschlüsse

Der Verwaltungsrat tritt am Gesellschaftersitz oder an einem anderen Ort, sofern dieser auf dem Gebiet der Republik Italien liegt, oder in einem anderen Land der Europäischen Union jedes Mal zusammen, wenn der Vorsitzende oder sein Stellvertreter es für angebracht hält, oder wenn durch mindestens ein Verwaltungsratsmitglied oder durch ein Mitglied des Aufsichtsrates die Einberufung gefordert wird.

*comparato*

Der Verwaltungsrat versammelt sich mindestens einmal im Quartal.

Zwischen dem Tag der Übermittlung der Einladung mittels Einschreiben, Telegramm, Telex, Telefax oder E-Mail und dem für die Sitzung festgelegten Termin müssen mindestens drei Tage liegen.

Im Dringlichkeitsfall kann der Vorsitzende oder sein Vertreter den Verwaltungsrat per Telegramm oder mittels Telefon oder mittels Telefax oder mittels E-Mail auch für denselben Tag einberufen.

Den Vorsitz des Verwaltungsrates hat der Vorsitzende, oder, im Falle seiner Abwesenheit oder Verhinderung, der stellvertretende Vorsitzende, oder ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, oder das nach dem Lebensalter gerechnete älteste Verwaltungsratsmitglied.

Der Verwaltungsrat kann als Sekretär auch ein Nichtmitglied ernennen.

Zulässig ist auch die Möglichkeit, dass die Sitzungen des Verwaltungsrates per Telefonkonferenz oder Videokonferenz unter der Bedingung abgehalten werden, dass alle Beteiligten identifiziert werden können und dass es ihnen möglich ist, der Diskussion zu folgen und in Echtzeit bei der Besprechung der behandelten Themen einzugreifen. Bei Eintritt dieser Umstände wird der Verwaltungsrat als an dem Ort zusammengetreten betrachtet, wo sich der Vorsitzende befindet und wo sich außerdem der Sekretär befindet, um die Erstellung und die Unterzeichnung des Protokolls im entsprechenden Buch zu ermöglichen.

*[Handwritten signature]*

Für die Gültigkeit der Beschlüsse des Verwaltungsrates ist die Anwesenheit der Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder im Amt erforderlich.

Die Beschlüsse werden mit den Ja-Stimmen der Mehrheit der Anwesenden gefasst.

Nicht erlaubt ist die Stimmabgabe mit Vollmacht.

Das Sitzungs- und Beschlussbuch des Verwaltungsrates wird durch den Vorsitzenden des Verwaltungsrates über seinen Sekretär geführt.

Beide unterschreiben die entsprechenden Protokolle.

Art. 18) Befugnisse des Verwaltungsrates

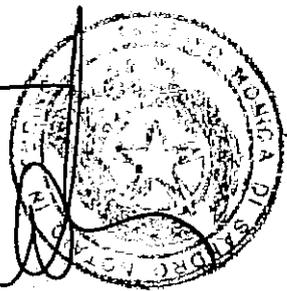
Dem Verwaltungsrat stehen alle Verwaltungsbefugnisse der Gesellschaft zu.

Der Verwaltungsrat kann innerhalb der gesetzlichen Beschränkungen außerdem die eigenen Befugnisse an den Vorsitzenden übertragen oder an ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, wobei die ihnen zustehenden Befugnisse festgelegt werden.

Der Verwaltungsrat kann für einzelne Handlungen oder Arten von Handlungen Direktoren oder Bevollmächtigte ernennen, wobei deren Zuweisungen und Befugnisse bestimmt werden.

Der Exekutivausschuss und die geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder müssen dem Verwaltungsrat und dem Aufsichtsrat rechtzeitig und in jedem Falle im Rhythmus von drei Monaten zur allgemeinen Lage des Managements und zur vorhersehbaren Entwicklung sowie zu den Geschäften mit größerem wirtschaftlichen, finanziellen und vermögensrechtlichen

*[Large handwritten signature]*



Gewicht berichten, die durch die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften getätigt werden.  
Der Verwaltungsrat hat das Recht, Beschlüsse zu fassen hinsichtlich der Fusion in den nach Artikel 2505 des [ital.] Zivilgesetzbuches vorgesehenen Fällen, zur Errichtung oder Schließung von Zweigniederlassungen, zur Angabe derjenigen Verwaltungsratsmitglieder, welche das Vertretungsrecht der Gesellschaft haben, zur Kapitalerhöhung im Falle des Ausscheidens eines Gesellschafters, zu Anpassungen der Satzung an die gesetzlichen Bestimmungen und zur Verlegung des Gesellschaftssitzes innerhalb des Staatsgebietes.

**Art. 19) Unterschrifts- und Vertretungsberechtigung**

Die Unterschrift und die Vertretung der Gesellschaft gegenüber Dritten sowie vor Gericht in jedem Staat und jeder Instanz sowie vor jeglicher Behörde, sowohl Justiz-, Verwaltungs- oder Sonderbehörde, stehen dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates, dem stellvertretenden Vorsitzenden, sofern benannt, und im Falle der Abwesenheit und/oder Verhinderung, gegebenenfalls geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern innerhalb der Beschränkungen der ihnen übertragenen Vollmachten zu.

Die konkrete Ausübung der Vertretungsvollmacht vorseiten des stellvertretenden Vorsitzenden bescheinigt per se die Abwesenheit oder die Verhinderung der Vorsitzenden und befreit Dritte von jeder Feststellung oder Verantwortung in dieser Hinsicht. Im Falle der Ernennung mehrerer stellvertretender Vorsitzender bestimmt der Verwaltungsrat selbst die Modalitäten der Vertretung der Vorsitzenden.

**Art. 20) Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder**

Den Verwaltungsratsmitgliedern steht, über eine gegebenenfalls durch die Hauptversammlung festgelegte Vergütung hinaus, die Erstattung der aufgrund ihres Amtes getragenen Kosten zu. Die ordentliche Hauptversammlung kann eine Gesamtsumme für die Entlohnung aller Verwaltungsratsmitglieder einschließlich jener mit besonderen Aufgaben festlegen.

**Art. 21) Geschäftsjahr der Gesellschaft - Bilanz**

Das Geschäftsjahr endet am 31. Dezember jedes Jahres.

Am Ende jedes Geschäftsjahres nimmt der Verwaltungsrat innerhalb der Fristen und unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen die Erstellung der Bilanz nach den gesetzlichen Regelungen vor.

**Art. 22) Genehmigung der Geschäftsjahresbilanz**

Die Hauptversammlung genehmigt die Bilanz und beschließt über die Ausschüttung des Gewinns, wobei 5% (fünf Prozent) des jeweiligen Gewinns für die gesetzliche Rücklage zu verwenden ist, bis diese ein Fünftel des Stammkapitals erreicht hat. Den mit besonderen Aufgaben ausgestatteten Verwaltungsratsmitgliedern steht eine Beteiligung an den Gewinnen der Gesellschaft zu, die an den konsolidierten operativen Gruppengewinn gebunden ist, dessen Höhe jedes Jahr durch die ordentliche Hauptversammlung anlässlich der Genehmigung der Bilanz bestimmt wird.

Nicht eingelöste Dividenden werden fünf Jahre nach dem Tag, an dem sie nicht mehr einklagbar sind, in die Rücklagen gebucht.

**Art. 23) Aufsichtsrat**

Die Überwachung der Gesellschaft erfolgt durch einen aus drei ordentlichen Mitgliedern, von denen eines die Funktionen des Vorsitzenden übernimmt, und zwei von der ordentlichen Hauptversammlung ernannten Ersatzmitgliedern bestehenden Aufsichtsrat. Die Mitglieder des Aufsichtsrates verbleiben für die Dauer von drei Geschäftsjahren im Amt und sind wiederwählbar.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates müssen die durch die zum jeweiligen Zeitpunkt einschlägigen geltenden Richtlinien vorgeschriebenen Voraussetzungen erfüllen.

Nicht in die Funktion des Aufsichtsrates gewählt werden können, und wann gewählt, ihr Amt verlieren diejenigen, bei denen Gründe für die Nichtwählbarkeit oder die gesetzlich vorgesehene Verwirkung vorliegen, und diejenigen, die Aufgaben der Geschäftsführung und der Kontrolle in einem Maße ausüben, das mit den durch die geltenden Normen und Richtlinien vorgegebenen Beschränkungen nicht vereinbar ist.

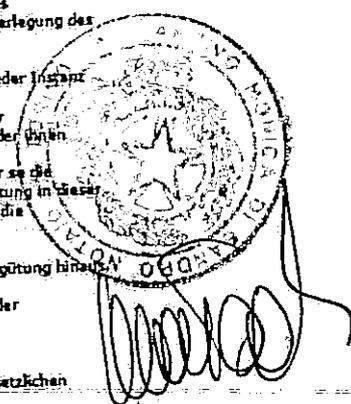
In den gesetzlich vorgesehenen Fällen wird die Verwirkung des Amtes durch den Verwaltungsrat innerhalb von dreißig Tagen nach der Ernennung oder nach Bekanntwerden des eingetretenen Mangels erklärt.

Zur Ernennung der Mitglieder des Aufsichtsrates ist das folgende Verfahren anzuhalten.

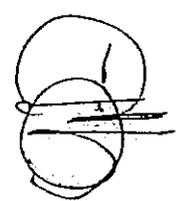
Die Gesellschafter, die beabsichtigen, Kandidaten zur Ernennung zum Aufsichtsratsmitglied vorzuschlagen, müssen mindestens 25 (fünfundzwanzig) Tage vor dem für die ordentliche Hauptversammlung in erster Einberufung vorgesehenen Termin die Listen am Gesellschaftssitz hinterlegen, auf denen einer oder mehrere Kandidaten für die Funktion des ordentlichen Aufsichtsratsmitglieds sowie, genannt in einem anderen Bereich, des Ersatzmitgliedes im Aufsichtsrat angegeben sind, gekennzeichnet mit fortlaufender Nummer und in einer Anzahl, die in keinem Falle größer ist als die der Mitglieder des zu wählenden Organs.

Den Listen ist beizufügen:

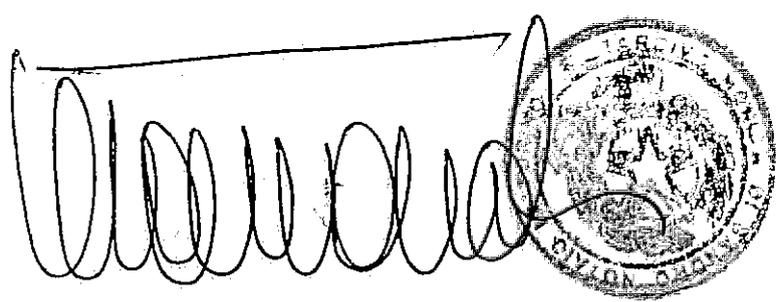
- (a) Informationen zur persönlichen Identität der einreichenden Aktionäre, unter Angabe des insgesamt gehaltenen Kapitalanteils;
  - (b) eine Erklärung der Aktionäre, die nicht, auch nicht gemeinsam, eine Kontroll- oder Mehrheitsbeteiligung haben, durch die bestmög. wird, dass keinerlei Verbindungen zu Aktionären bestehen, die eine Kontroll- oder Mehrheitsbeteiligung halten;
  - (c) beruflicher Werdegang der einzelnen Kandidaten mit einer hinreichenden Auskunft über die beruflichen und persönlichen Eigenschaften derselben sowie die Erklärungen, mit denen die einzelnen Kandidaten die eigene Kandidatur annehmen und unter ihrer persönlichen Haftung das Nichtbestehen von Gründen der Unvereinbarkeit und der Nichtwählbarkeit sowie das Bestehen der gesetzlichen und in dieser Satzung vorgeschriebenen Voraussetzungen für die entsprechenden Funktionen und Aufgaben bestätigen, die gegebenenfalls in anderen Gesellschaften übernommen werden.
- Die Bescheinigung über die Inhaberschaft einer Mindest-Kapitalbeteiligung kann auch nach der Hinterlegung der Listen vorgelegt werden, wenn dies innerhalb der für die Veröffentlichung derselben vorgesehenen Fristen erfolgt. In den Fällen, in denen innerhalb der oben angegebenen Frist eine einzige Liste oder nur Listen von Aktionären eingereicht werden, die im Sinne der obigen Bestimmungen mit den Aktionären verbunden sind, welche eine Kontroll- oder Mehrheitsbeteiligung halten, können bis zum dritten Tag nach Ablauf der besagten Frist weitere Listen vorgelegt werden. In diesem Fall wird der auf der Grundlage der nachstehenden Absätze geforderte Mindest-Kapitalanteil auf die Hälfte reduziert. Die Gesellschaft gibt dies nach den im Titel II, Punkt I der Richtlinie Consob Nr. 11971/1999 zur Kenntnis. Jeder Aktionär, jede Aktionärsgruppe oder Aktionäre, die durch eine Gesellschaftervereinbarung in Bezug auf die Aktien der Gesellschaft verbunden sind, können weder mehr als eine einzige Liste vorlegen, noch die Vorlage von mehr als einer Liste

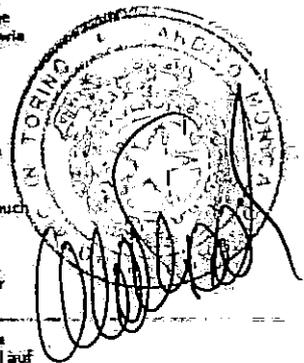


Gentile



DA 07 2013 16.4





verlassen, noch für andere Listen stimmen, auch nicht durch einen Vertreter oder eine Treuhandgesellschaft. Jeder Kandidat darf unter Androhung der Nichtwählbarkeit nur auf einer Liste erscheinen.  
 Das Recht auf die Vorlage der Listen haben nur die Aktionäre, die allein oder gemeinsam mit anderen Aktionären mindestens eine Mindestbeteiligung von 2,5% (zwei Komma fünf Prozent) der stimmberechtigten Aktien in der ordentlichen Hauptversammlung oder gegebenenfalls einen niedrigeren Mindestanteil von Beteiligungen vertreten, der aufgrund zwingender gesetzlicher Regelungen gefordert wird.  
 Die Einladung zur Hauptversammlung muss die Angabe zur geforderten Mindest-Kapitalbeteiligung enthalten.  
 Listen, die ohne Beachtung der vorstehenden Bestimmungen vorlegt werden, werden als nicht eingereicht betrachtet.  
 Die Listen werden, gemeinsam mit den oben genannten Auskünften und Erklärungen, mindestens 21 (einundzwanzig) Tage vor dem für die Hauptversammlung angesetzten Termin am Geschäftssitz und auf der Internetseite der Gesellschaft sowie über die Webseiten, von der CONSOB vorgesehenen Wege der Öffentlichkeit zur Verfügung gestellt.  
 Jeder Stimmberechtigte kann nur eine Liste wählen.  
 Zur Wahl der ordentlichen Mitglieder des Aufsichtsrates wird wie folgt vorgegangen)

- a) die für jede Liste eingegangenen Stimmen werden entsprechend der den zu wählenden Kandidaten zugewiesenen laufenden Nummern durch eins, zwei oder drei dividiert;
  - b) die so errechneten Quotienten werden fortlaufend den Kandidaten der entsprechenden Sektion jeder Liste in der durch diese vorgesehene Reihenfolge zugewiesen und in eine absteigende Rangordnung eingetragen;
  - c) es gelten diejenigen als gewählt, die die höchsten Quotienten erhalten haben.
- Mindestens ein ordentliches Mitglied muss immer aus der nach Stimmenanzahl zweiten Liste gewählt werden, die nicht auch die höchste Anzahl Stimmen erreicht hat (die „Minderheitsliste“). Daher wird bei dem Fall, dass die drei höchsten Quotienten von Kandidaten erreicht werden, die alle der Mehrheitsliste angehören, das letzte zu wählende ordentliche Aufsichtsratsmitglied aus der Minderheitsliste gewählt, die die höchste Stimmenanzahl erreicht hat, auch wenn er einen geringeren Quotienten als der Mehrheitskandidat mit dem dritthöchsten Quotienten erhalten hat.
- Für den Fall, dass mehrere Kandidaten denselben Quotienten erreicht haben, gilt der Kandidat aus derjenigen Liste als gewählt, aus der noch kein anderes Aufsichtsratsmitglied gewählt wurde oder, für den Fall, dass aus allen Listen dieselbe Anzahl Aufsichtsratsmitglieder gewählt wurden, ist der Kandidat derjenigen Liste gewählt, die die größte Stimmenanzahl auf sich vereint. Im Falle der Stimmengleichheit für die Liste und außerdem der Gleichheit des Quotienten wird eine erneute Stimmenszählung durch die Hauptversammlung durchgeführt, wobei derjenige Kandidat als gewählt gilt, der die einfache Mehrheit der Stimmen erreicht.

Der Vorsitz des Aufsichtsrates kommt dem ordentlichen Aufsichtsratsmitglied zu, der aus der Minderheitsliste gewählt wurde und die höchste Stimmenanzahl erreicht hat.  
 In Bezug auf die Wahl der Ersatzmitglieder werden die von jeder Liste erreichten Stimmen hintereinander durch eins und durch zwei dividiert. Die errechneten Quotienten werden fortlaufend den Kandidaten der entsprechenden Sektion jeder Liste in einer absteigenden Rangordnung zugewiesen; als gewählt gelten diejenigen, die die höchsten Quotienten erreicht haben.  
 In einem absteigenden Rang werden zwei Kandidaten mit dem höchsten Quotienten zu ein und derselben Liste gehören, der erste von ihnen gilt, wenn zwei Kandidaten mit dem höchsten Quotienten zu ein und derselben Liste gehören, der erste von ihnen gilt, als gewählt, während das zweite Ersatzmitglied der Kandidat sein wird, der unter denen den höchsten Quotienten erreicht, die zur Minderheitsliste gehören oder, mangels dessen, die die größte Stimmenanzahl auf sich vereint. Im Falle eines Gleichstandes wird nach den oben angegebenen Kriterien vorgegangen.

Wo nach den oben angegebenen Kriterien und Modalitäten nur eine einzige Liste eingereicht wurde oder auch, wenn überhaupt keine Liste eingereicht wurde, beschließt die Hauptversammlung mit Mehrheit in Bezug auf die erreichten Stimmen, im Falle der Stimmengleichheit unter mehreren Kandidaten wird mittels der letzten Stimmenanzahl der Hauptversammlung eine Stichwahl unter denselben durchgeführt.

Im Falle der Ersetzung eines ordentlichen Aufsichtsratsmitgliedes rückt das zur gleichen Liste wie das zu ersetzende Mitglied gehörige Ersatzmitglied des Aufsichtsrates nach.  
 Wo dies nicht möglich ist, rückt für das ausscheidende Aufsichtsratsmitglied derjenige nicht gewählte Kandidat nach, der unter denen aus der Liste, die das ausscheidende Mitglied enthalten hat, nach und nach den höchsten Quotienten erreicht hat.

Wenn zur Ergänzung des Aufsichtsrates eine Ernennung von ordentlichen und/oder Ersatzmitgliedern des Aufsichtsrates vorgenommen werden muss, wird wie folgt vorgegangen: wenn aus der Mehrheitsliste gewählte Aufsichtsratsmitglieder ersetzt werden müssen, erfolgt die Ernennung mit der einfachen Mehrheit unabhängig von der Liste; wenn hingegen Ersatz der Aufsichtsratsmitglieder aus der Minderheitsliste ersetzt werden müssen, ersetzt diese die Hauptversammlung mit der einfachen Mehrheit der Stimmen, aber bei der Berechnung der Stimmen werden die Stimmen derjenigen Aktionäre nicht berücksichtigt, die nach den gemäß geltendem Recht abgegebenen Mitteilungen die Mehrheit der Stimmen in der Hauptversammlung auf sich vereinen.

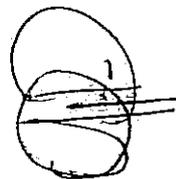
Das Amt der neu ernannten Aufsichtsratsmitglieder endet gemeinsam mit dem im Amt befindlichen Aufsichtsratsmitgliedern.

**Art. 24) Für Unterlagen des Rechnungswesens zuständige Geschäftsführer**  
 Der Verwaltungsrat ernennt nach vorheriger Stellungnahme des Aufsichtsrates einen mit der Erstellung der Unterlagen des Rechnungswesens betrauten Geschäftsführer. Der Geschäftsführer muss über eine mehrjährige Erfahrung im Geschäftsführungs- und Finanzbereich verfügen, die er in einer Gesellschaft mit vergleichbarer Größe erlangt hat. Die im Markt auch unterjährig veröffentlichten Unterlagen und Mitteilungen in Bezug auf das Rechnungswesen sind mit einer schriftlichen Erklärung des Geschäftsführers zu versehen, die deren Übereinstimmung mit den Ergebnissen aus den Unterlagen und Büchern und des Rechnungswesens bescheinigt.

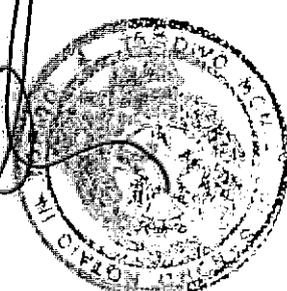
Der vorstehend erwähnte Geschäftsführer muss entsprechende verwaltungs- und buchhaltungswirtschaftliche Verfahren zur Erstellung der Geschäftsjahresbilanzen, und wie vorgesehen, der konsolidierten Bilanzen sowie für jede Finanzmittellängen einhalten.

Der Verwaltungsrat überträgt dem mit der Erstellung der Buchhaltungsunterlagen betrauten Geschäftsführer entsprechende Vollmachten und Rechte zur Ausführung der ihm zugewiesenen Aufgaben und sichert auf die aktive Einhaltung der Geschäftsführungs- und Buchhaltungsverfahren.  
 Der mit der Erstellung der Unterlagen des Rechnungswesens der Gesellschaft betraute Geschäftsführer muss gemeinsam mit dem beauftragten Verwaltungsorganen mittels eines jeder Geschäftsjahresbilanz, dem Halbjahresbericht und, wo vorgesehen, der konsolidierten Bilanz beigefügten Berichts, die Eignung und die aktive Einhaltung der Geschäftsführungs- und

Clemens



Handwritten signature



Buchführungsverfahren für den Zeitraum bescheinigen, auf den sich die Unterlagen beziehen. Außerdem muss er die Übereinstimmung derselben mit den Ergebnissen aus den Büchern und den Unterlagen des Rechnungswesens und deren Eignung zur Abgabe einer wahrheitsgetreuen und korrekten Darstellung der Vermögens-, Wirtschafts- und Finanzlage der Gesellschaft und der in die Konsolidierung einbezogenen Unternehmen bestätigen. Die Bescheinigung wird gemäß dem durch die Consob-Richtlinie vorgesehenen Formblatt abgegeben.

In Bezug auf die Ihnen zukommenden Aufgaben übernehmen die mit der Führung der Unterlagen des Rechnungswesens betrauten Geschäftsführer dieselbe Verantwortung, die durch das Gesetz für die Verwaltungsratsmitglieder vorgesehen ist, unbeschadet der auf der Grundlage des Arbeitsverhältnisses mit der Gesellschaft geltend zu machenden Ansprüche.

**Art. 25) Gesetzliche Rechnungsprüfung**

Die gesetzliche Prüfung der Rechnungslegung wird durch eine unabhängige Prüfungsgesellschaft oder einen durch die Hauptversammlung auf begründeten Vorschlag des Aufsichtsrates bei der Genehmigung der Bilanz oder bei der jährlichen Einberufung nach Art. 2364 des [ital.] Zivilgesetzbuches ernannten amtlichen Abschlussprüfer durchgeführt. Zur Ernennung, zu den Aufgaben, Befugnissen und zur Haftung des amtlichen Rechnungsprüfers gelten die einschlägigen gesetzlichen Vorgaben.

Nach Anhörung des Aufsichtsrates widerruft die Hauptversammlung die Bestellung des amtlichen Rechnungsprüfers bei Vorliegen eines berechtigten Grundes, wobei sie gleichzeitig einen anderen amtlichen Rechnungsprüfer ernannt.

Im Falle eines Rücktritts oder einer einvernehmlichen Kündigung des Vertrages werden die für solche Fälle vorgesehenen gesetzlichen Bestimmungen angewandt.

Die Beauftragung erfolgt für eine Dauer von neun Geschäftsjahren für die Rechnungsprüfungsgesellschaft und von sieben Geschäftsjahren für die amtlichen Rechnungsprüfer und kann verlängert oder erneuert vergeben werden, nachdem mindestens drei Geschäftsjahre seit dem Datum der Beendigung der vorangegangenen Beauftragung vergangen sind.

Der Auftrag kann nicht an Rechnungsprüfungsgesellschaften oder amtliche Rechnungsprüfer vergeben werden, die durch gesetzliche Gründe oder in den Richtlinien der Consob festgelegte Gründe gehindert sind.

**Art. 26) Liquidation und Zuteilung des Gesellschaftsvermögens**

Bei der Liquidation und Zuteilung des Gesellschaftsvermögens werden die gesetzlichen Bestimmungen beachtet; die Abwicklung erfolgt durch einen oder mehrere durch die Hauptversammlung ernannte(n) Liquidator(en).

Wenn die Gesellschaft Darlehensverträge vereinbart hat, kann sie nicht aufgelöst werden, bevor diese getilgt sind.

**Art. 27) Geschäfte mit verbundenen Parteien**

In dringenden Fällen, in denen ein Geschäft mit verbundenen Parteien nicht in die Zuständigkeit der Hauptversammlung fällt und dieses nicht durch die Hauptversammlung genehmigt werden muss, kann das Geschäft mit verbundenen Parteien in Abweichung vom jeweils geltenden "Verfahren für Geschäfte mit verbundenen Parteien" unter der Bedingung durch die Gesellschaft abgeschlossen werden, dass dieses Geschäft nachträglich unbeschadet seiner Wirksamkeit Gegenstand eines bindenden Beschlusses durch die nächstfolgende ordentliche Hauptversammlung ist und dass die sonstigen, durch das Gesetz und durch die Normen und Richtlinien vorgeschriebenen Bedingungen eingehalten werden.

Im Falle einer mit einer Unternehmenskrise zusammenhängenden Dringlichkeit können Geschäfte mit verbundenen Parteien in Abweichung von den Vorgaben des jeweils geltenden "Verfahrens für die Geschäfte mit verbundenen Parteien" in der Zuständigkeit der Hauptversammlung unter der Bedingung abgeschlossen werden, dass die dafür durch das Gesetz und durch die Normen und Richtlinien vorgesehenen Bestimmungen eingehalten werden.

**Art. 28) Gerichtsstand**

Jede Streitigkeit, die zwischen den Aktionären oder zwischen den Aktionären und der Gesellschaft, den Mitgliedern des Verwaltungsrates, den Aufsichtsratsmitgliedern und/oder den Liquidatoren oder auch zwischen den Verwaltungsratsmitgliedern und den Aufsichtsratsmitgliedern und/oder den Liquidatoren hinsichtlich der Gültigkeit, der Wirksamkeit, der Auslegung dieser Satzung, der Gründungsurkunde und allgemein in Bezug auf die Gesellschaft auftritt sollte und die aufgrund zwingender Normen nicht einem anderen Gericht übergeben werden kann, wird der Gerichtsbarkeit und der ausschließlichen Zuständigkeit des Gerichtsstandes Turin unterworfen.

**Art. 29) Verweklungsklausel**

Ergänzend zu dieser Satzung gelten die Bestimmungen des [ital.] Zivilgesetzbuches und die auf die Gesellschaft anwendbaren spezifischen gesetzlichen Regelungen.

Vorstand und Aufsichtsrat weisen darauf hin, dass nur Aktionäre, die gegen den Verschmelzungsbeschluss Widerspruch zur Niederschrift erklären, den Erwerb ihrer Anteile gegen eine angemessene Barabfindung verlangen können.

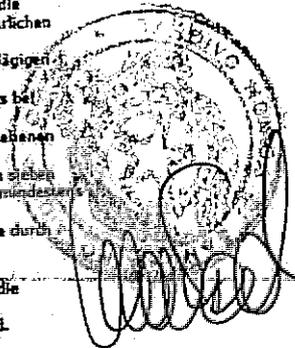
Mitteilungen gemäß § 30b Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG (Gesamtzahl der Aktien und Stimmrechte)

An dem Tag, an dem die Einladung zur Hauptversammlung beim Bundesanzeiger eingereicht wird, beträgt das Grundkapital der Gesellschaft EUR 4.750.561,00 und ist in 4.750.561 Stückaktien eingeteilt. Jede Stückaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme, so dass die Gesamtzahl der Stimmrechte 4.750.561 beträgt. Die Gesellschaft ist nicht im Besitz von eigenen Aktien gemäß §§ 71 ff. AktG; andere Umstände des Ruhens von Stimmrechten sind der Gesellschaft nicht bekannt.

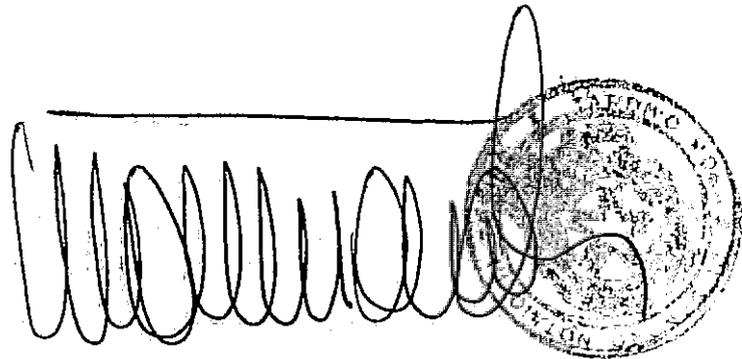
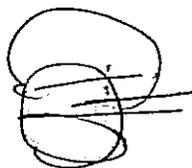
**Teilnahme an der Hauptversammlung**

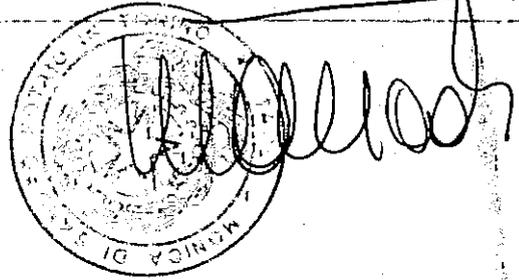
Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts ist eine Anmeldung der Aktionäre erforderlich. Die Anmeldung muss der Gesellschaft unter der Adresse:

Reply Deutschland AG  
c/o C-HV AB  
Gewerbepark 10



Compass





92289 Ursensollen  
Fax: 0 56 28 / 92 99 - 871  
E-Mail: hv@anmeldung.net

bis spätestens am

11. Juli 2013 (24:00 Uhr MESZ)

In Textform (§ 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache zugehen.

Zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts ist darüber hinaus der Nachweis des Anteilsbesitzes durch eine von dem depoführenden Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in Textform (§ 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache erstellte Bestätigung erforderlich. Der Nachweis des Anteilsbesitzes hat sich auf den Beginn des 21. Tages vor der Hauptversammlung zu beziehen (sog. sogenannter Nachweisstichtag), also auf den

27. Juni 2013 (0:00 Uhr MESZ),

und muss der Gesellschaft spätestens am

11. Juli 2013 (24:00 Uhr MESZ)

unter der vorstehend für die Anmeldung benannten Adresse zugehen.

Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt für die Teilnahme an der Hauptversammlung und die Ausübung des Stimmrechts als Aktionäre nur, wer den Nachweis des Anteilsbesitzes in der vorstehend beschriebenen Weise erbracht hat. Insbesondere haben Veräußerungen oder sonstige Übertragungen der Aktien nach dem Nachweisstichtag im Verhältnis zur Gesellschaft keine Bedeutung für den Umfang und die Ausübung des gesetzlichen Teilnahme- und Stimmrechts des bisherigen Aktionärs. Entsprechendes gilt für den Zuerwerb von Aktien nach dem Nachweisstichtag. Personen, die zum Nachweisstichtag noch keine Aktien besitzen und erst danach Aktionär werden, sind nicht teilnahme- oder stimmberechtigt. Der Nachweisstichtag hat keine Bedeutung für die Dividendenberechtigung.

Nach Eingang der Anmeldung und des Nachweises des Anteilsbesitzes bei der Gesellschaft werden den Aktionären Eintrittskarten für die Hauptversammlung zugesandt. Um den rechtzeitigen Erhalt der Eintrittskarten sicherzustellen, bitten wir die Aktionäre, frühzeitig für die Übersendung der Anmeldung und des Nachweises des Anteilsbesitzes an die Gesellschaft unter der vorgenannten Adresse Sorge zu tragen.

**Stimmrechtsausübung**

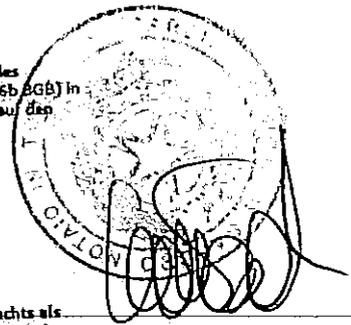
Aktionäre, die ihre Aktien fristgerecht angemeldet haben, können ihr(e) Stimmrecht(e) und ihre weiteren Aktionärsrechte in der Hauptversammlung (insbesondere das Recht, Widerspruch zu Protokoll zu erklären, um das Recht auf eine Barabfindung zu erlangen) auch durch einen Bevollmächtigten, zum Beispiel durch ein Kreditinstitut, eine Aktionärsvereinigung oder eine andere Person ihrer Wahl, ausüben lassen. Auch in diesem Fall sind eine fristgemäße Anmeldung und der fristgemäße Nachweis des Anteilsbesitzes erforderlich. Die Vollmachterteilung muss gemäß § 134 Abs. 3 Satz 3 AktG grundsätzlich in Textform (§ 126b BGB) erfolgen. Wenn ein Kreditinstitut, eine Aktionärsvereinigung oder eine andere der in § 135 AktG gleichgestellten Institutionen oder Personen bevollmächtigt werden soll, richtet sich das Formerfordernis nach den aktienrechtlichen Vorschriften des § 135 AktG. Wir weisen jedoch darauf hin, dass in diesen Fällen die zu bevollmächtigenden Institutionen oder Personen möglicherweise eine besondere Form der Vollmacht verlangen, weil sie gemäß § 135 AktG die Vollmacht nachprüfbar festhalten müssen. Bitte stimmen Sie sich daher, wenn Sie ein Kreditinstitut, eine Aktionärsvereinigung oder eine andere der in § 135 AktG gleichgestellten Institutionen oder Personen bevollmächtigen wollen, mit diesen Institutionen oder Personen über eine mögliche Form der Vollmacht ab.

In Zusammenhang mit der Berechtigung zur Ausübung des Stimmrechtes wird auf etwaige Meldepflichten nach §§ 21 ff. Wertpapierhandelsgesetz hingewiesen.

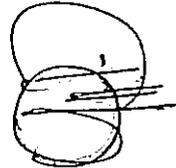
Die Reply Deutschland AG bietet ihren Aktionären an, von der Gesellschaft benannte wahlungsgebundene Stimmrechtsvertreter bereits vor der Hauptversammlung zu bevollmächtigen. Der von der Gesellschaft benannte Stimmrechtsvertreter steht nur für die Stimmrechtsvertretung, nicht aber für die Ausübung sonstiger Rechte, zur Verfügung.

Aktionäre, die den von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertretern eine Vollmacht erteilen wollen, benötigen hierzu eine Eintrittskarte zur Hauptversammlung. Vollmachten an von der Gesellschaft benannte Stimmrechtsvertreter können schriftlich, per Telefon oder elektronisch in Textform übermittelt werden. Soweit von der Gesellschaft benannte Stimmrechtsvertreter bevollmächtigt werden, müssen diesen in jedem Falle Weisungen für die Ausübung des Stimmrechts erteilt werden. Ohne diese Weisungen ist die Vollmacht ungültig. Die Stimmrechtsvertreter sind verpflichtet, weisungsgemäß abzustimmen. Die Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft unterliegen bei Ausübung der Stimmrechte keinen Weisungen der Reply Deutschland AG. Ordnungsgemäß erteilte Vollmachten und Weisungen an den Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft müssen zusammen mit einer Kopie der Eintrittskarte zur Hauptversammlung bis 17. Juli 2013, 12:00 Uhr (unmittelbar vor dem Stimmrecht) bei der Gesellschaft eingegangen sein, andernfalls können Sie nicht berücksichtigt werden. Diese Vollmachten und Weisungen für den von der Gesellschaft benannten Stimmrechtsvertreter sind bis zum 17. Juli 2013 (12:00 Uhr MESZ) an die folgende Anschrift zu senden:

Reply Deutschland Aktiengesellschaft  
Investor Relations  
Bertholdstraße 26  
33334 Göttersloh



Compart



Large handwritten signature at the bottom of the page.



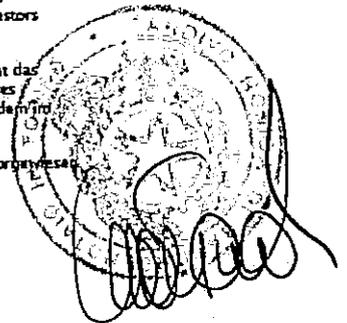
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: ir@reply.de

Alternativ ist eine Bevollmächtigung des Stimmrechtsvertreters der Gesellschaft während der Hauptversammlung durch dort anwesende Aktionäre oder Aktionärsvertreter möglich. Ein Formular zur Vollmachten- und Weisungserteilung an den Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft steht den Aktionären unter der Internetadresse <http://www.reply.de/de/investors/annualgeneralmeeting/> zum Download zur Verfügung.

Aktionäre, die einen Vertreter bevollmächtigen möchten, können – müssen aber nicht – zur Erteilung der Vollmacht das Formular verwenden, welches die Gesellschaft hierfür bereithält. Mit der Eintrittskarte werden den Aktionären dieses Vollmachtenformular und weitere Informationen zur Bevollmächtigung übersandt. Das Vollmachtenformular ist außerdem im Internet unter <http://www.reply.de/de/investors/annualgeneralmeeting/> abrufbar.

Der Nachweis der Bevollmächtigung muss entweder am Tag der Hauptversammlung durch den Bevollmächtigten vorzulegen werden oder durch Erklärung gegenüber der Gesellschaft an folgende Adresse erfolgen:

Reply Deutschland AG  
Investor Relations  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: ir@reply.de



Den Aktionären der Reply Deutschland AG wird von der jeweils depotführenden Bank zusammen mit der Einladung zur Hauptversammlung ein Formular zur Anmeldung der Teilnahme an der Hauptversammlung übermittelt. Mit diesem Formular kann ein Aktionär, der persönlich an der Hauptversammlung teilnehmen oder sich dort vertreten lassen möchte, eine Eintrittskarte auf seinen Namen oder den des Bevollmächtigten anfordern.

Bitte beachten Sie, dass zwar das Recht eines jeden Aktionärs besteht, mehr als eine Person zu bevollmächtigen, dass die Gesellschaft jedoch berechtigt ist, eine oder mehrere von diesen zurückzuweisen.

**Anträge und Wahlvorschläge von Aktionären**

Gemäß § 122 Abs. 2 AktG können Aktionäre, deren Anteile zusammen mindestens 5 % des Grundkapitals, das entspricht zurzeit 237.529 Stückaktien, oder den anteiligen Betrag von 500.000,00 EUR erreichen, das entspricht 500.000 Stückaktien, verlangen, dass Gegenstände auf die Tagesordnung gesetzt und bekanntgemacht werden. Jedem neuen Gegenstand muss eine Begründung oder eine Beschlussvorlage beiliegen. Das Verlangen muss der Gesellschaft schriftlich oder in elektronischer Form mindestens 30 Tage vor der Hauptversammlung, also bis spätestens zum Ablauf des 17. Juni 2013 (24:00 Uhr MESZ), unter folgender Adresse zugehen:

Reply Deutschland Aktiengesellschaft  
Investor Relations  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: ir@reply.de

Gegenanträge von Aktionären mit Begründung gegen einen Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat zu einem bestimmten Tagesordnungspunkt gemäß § 126 AktG oder Wahlvorschläge von Aktionären zur Wahl von Abschlussprüfern oder Aufsichtsräten gemäß § 127 AktG sind ausschließlich an folgende Adresse im Original, per Telefax oder per E-Mail zu übersenden:

Reply Deutschland Aktiengesellschaft  
Investor Relations  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: ir@reply.de

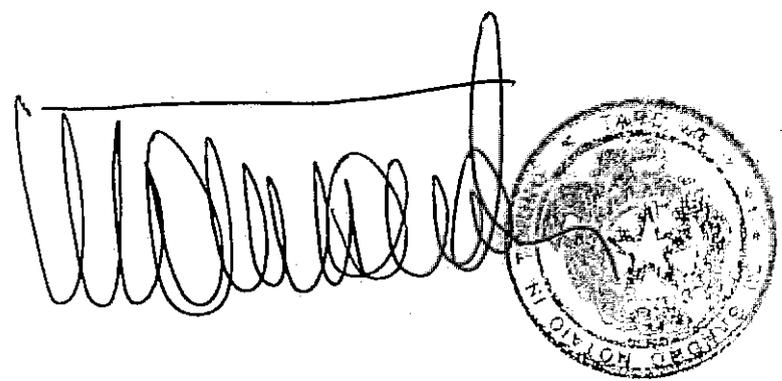
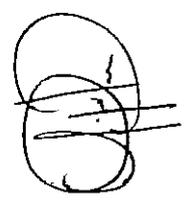
Gegenanträge und Wahlvorschläge von Aktionären, die mindestens 14 Tage vor dem Tag der Hauptversammlung, also bis spätestens zum Ablauf des 3. Juli 2013 (24:00 Uhr MESZ), unter der vorstehend angegebenen Adresse eingehen, werden einschließlich einer etwaigen Stellungnahme der Verwaltung allen Aktionären im Internet unter <http://www.reply.de/de/investors/annualgeneralmeeting/> unverzüglich zugänglich gemacht, sofern die übrigen Voraussetzungen für eine Pflicht zur Veröffentlichung gemäß § 126 bzw. § 127 AktG erfüllt sind, insbesondere sofern ein Nachweis der Aktionärseligenschaft erfolgt. Anderweitig adressierte Gegenanträge von Aktionären bleiben unberücksichtigt.

**Aktionärsforum**

Wir weisen die Aktionäre der Gesellschaft und die Aktionärsvereinigungen darauf hin, dass sie gemäß § 127a AktG die Möglichkeit haben, im Aktionärsforum des Bundesanzeigers andere Aktionäre aufzufordern, gemeinsam oder in Vertretung einen Antrag oder ein Verlangen nach dem Aktiengesetz zu stellen oder in der Hauptversammlung das Stimmrecht auszuüben.

**Auskunftsrecht des Aktionärs**

*Compart*



*Handwritten signature*



In der Hauptversammlung kann jeder Aktionär gemäß § 131 Abs. 1 AktG vom Vorstand Auskunft über Angelegenheiten der Gesellschaft verlangen, soweit die Auskunft zur sachgemäßen Beurteilung des Gegenstands der Tagesordnung erforderlich ist. Die Auskunftspflicht erstreckt sich auch auf die rechtlichen und geschäftlichen Beziehungen der Gesellschaft zu einem verbundenen Unternehmen und auf die Lage des Konzerns und der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen.

Weitere Erläuterungen/Veröffentlichungen auf der Internetseite der Gesellschaft

Weitergående Erläuterungen zur Teilnahme an der Hauptversammlung sowie zur Vollmachten- und Watsungsertalkung und zu den Rechten der Aktionäre gemäß §§ 122 Abs. 2, 126 Abs. 1, 127 und 131 Abs. 1 AktG sind im Internet unter <http://www.reply.de/de/investors/annualgeneralmeeting/> abrufbar.

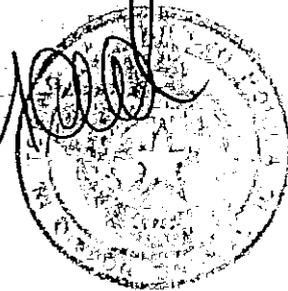
Den Aktionären werden die Informationen gemäß § 124a AktG im Internet auf der Homepage der Reply Deutschland AG unter <http://www.reply.de/de/investors/annualgeneralmeeting/> zugänglich gemacht.

GBterslnh, Im Juni 2013

Reply Deutschland AG

Der Vorstand

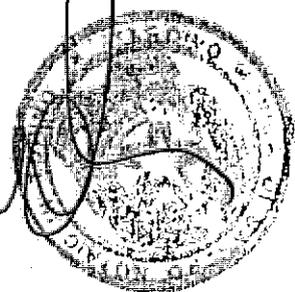
*Handwritten signature*



*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*



Herr Dr. Eskelson stellte fest, dass die ordentliche Hauptversammlung damit nach Gesetz und Satzung form- und fristgerecht einberufen worden ist.

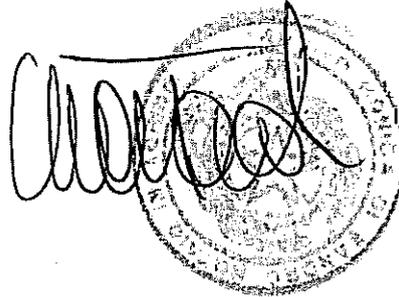
Ein Ausdruck aus dem Bundesanzeiger mit der Veröffentlichung der Einberufung der Hauptversammlung liege am an einem Sondertisch im Saal aus.

Herr Dr. Eskelson wies darauf hin, dass der Vorstand mindestens 21 Tage vor der Hauptversammlung den Kreditinstituten und den Vereinigungen von Aktionären, die die Mitteilung verlangt haben, die Einberufung der Hauptversammlung sowie die Bekanntmachung der Tagesordnung mit den Vorschlägen des Vorstands und des Aufsichtsrats gemäß § 125 AktG zugeleitet hat. Bekanntmachungspflichtige Anträge von Aktionären gemäß § 126 AktG sind der Gesellschaft nicht übermittelt worden.

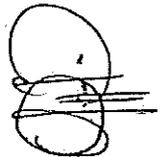
Herr Dr. Eskelson wies ferner darauf hin, dass seit der Einberufung der Hauptversammlung im Bundesanzeiger in den Geschäftsräumen der Gesellschaft und auch heute an einem Sondertisch im Saal folgende Unterlagen ausliegen:

zu TOP 1 und TOP 2:

- der festgestellte Jahresabschluss,
- der Lagebericht,
- der Bericht des Aufsichtsrats sowie
- der gebilligte Konzernabschluss und
- der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2012 sowie
- der Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands und
- der Corporate Governance Bericht und
- der erläuternde Bericht des Vorstandes nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB.

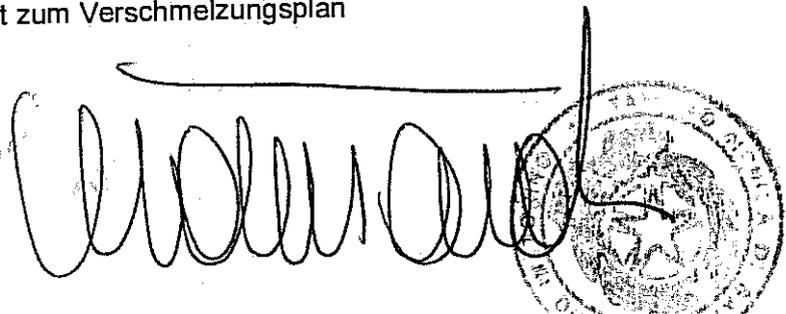


*Companys*



zu TOP 8:

- der Verschmelzungsplan
- der gemeinsame Verschmelzungsbericht der Geschäftsführungsorgane
- der Bewertungsbericht über die Reply Deutschland AG
- der Bewertungsbericht über die Reply S.p.A.
- der Prüfungsbericht zum Verschmelzungsplan

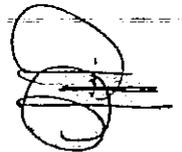
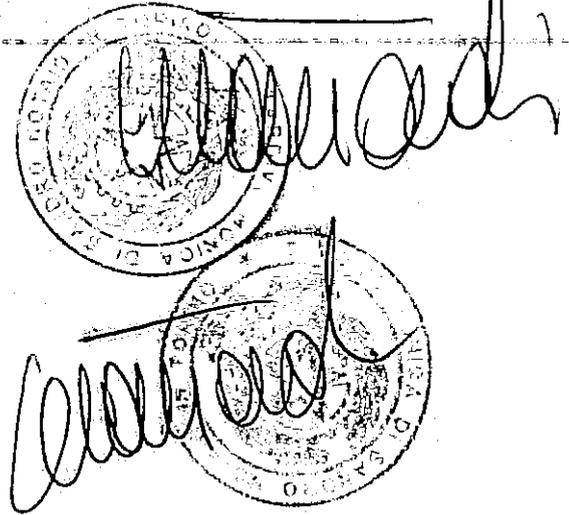


die Abschlüsse der Reply Deutschland AG:

- HGB-Abschluss per 31.03.2013
- Einzelabschluss 2012
- Konzernabschluss 2012
- Einzelabschluss 2011
- Konzernabschluss 2011
- Einzelabschluss 2010
- Konzernabschluss 2010

die Abschlüsse der Reply S.p.A.:

- Einzelabschluss per 31.03.2013
- Jahresabschluss 2012
- Jahresabschluss 2011
- Jahresabschluss 2010.

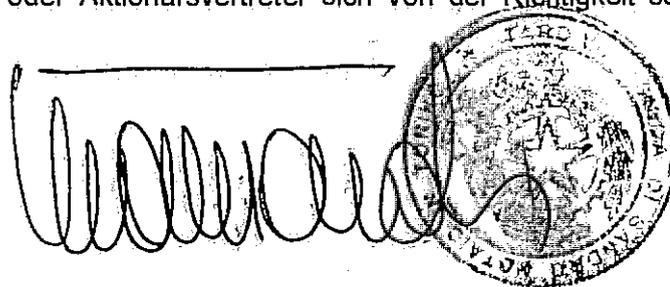


Der Vorsitzende der Versammlung, Herr Dr. Niels Eskelson, wies darauf hin, dass grundsätzlich beabsichtigt sei, die Hauptversammlung am ersten Tag abzuschließen, obwohl vorsorglich für zwei Tage geladen sei. Man werde sich hinreichend Zeit nehmen, die Fragen der Aktionäre zu beantworten, wozu ggf. auch der Abend genutzt werde. Zum weiteren Procédere werde er entsprechend des Verlaufs weitere Hinweise während der Hauptversammlung geben.

Sodann wies der Vorsitzende darauf hin, dass die Abstimmung nach dem sogenannten Additionsverfahren erfolgt und zu diesem Zweck nur die JA- und NEIN-STIMMEN ausgezählt werden. Die Abstimmung zu allen Tagesordnungspunkten erfolgt am Ende der Veranstaltung in einem Sammelvorgang. Eine Abgabe von JA- und NEIN-Stimmen wird zu diesem Zeitpunkt nur hier im Sitzungssaal möglich sein, auch wenn insgesamt der Versammlungsbereich weitere Räumlichkeiten umfasst.

*Comfand*

Die Abstimmung und Auszählung der Stimmen erfolgt mit Hilfe eines DV-Systems. Auf der Präsenz- und Stimmkarte ist die Anzahl der Stimmen des betreffenden Aktionärs elektronisch gespeichert. Die Stimmen werden dadurch abgegeben, dass die Stimmkarte durch die Abstimmhelfer mittels eines elektronischen Datenerfassungsgerätes eingelesen wird. Die Aktionäre zeigen die Absicht der Stimmabgabe durch Handzeichen an. Der Abstimmhelfer kommt dann zu dem betreffenden Aktionär oder Aktionärsvertreter und erfasst gemäß dessen Weisung das Stimmverhalten durch Einlesen der Stimmkarte in das Datenerfassungsgerät. Anschließend kann der Aktionär oder Aktionärsvertreter sich von der Richtigkeit seines Ab-





stimmverhaltens auf dem Display des elektronischen Datenerfassungsgerätes überzeugen. Auf dem Display erscheinen die Präsenz- und Stimmkartenummer, die Stimmenanzahl und die Art des Abstimmverhaltens, welches sodann ausdrücklich durch den Aktionär oder Aktionärsvertreter gebilligt wird.

Der beurkundende Notarvertreter hat sich vor Beginn der Hauptversammlung von der Funktion des Systems überzeugt.

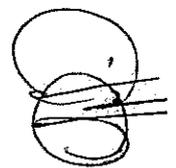
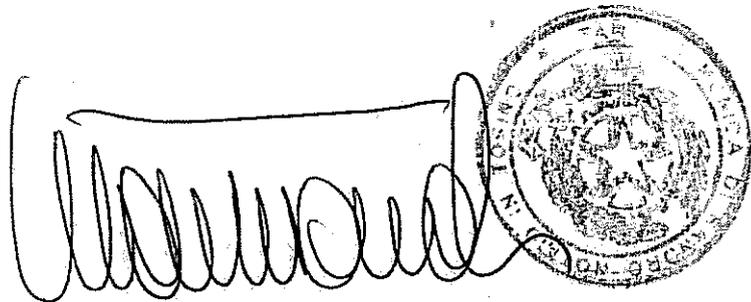
Der Vorsitzende wies ferner darauf hin, dass gemäß § 136 Abs. 1 AktG die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Reply Deutschland AG, soweit sie Aktionäre sind oder solche vertreten, bei den Beschlüssen, die zu ihrer Entlastung zu fassen sind, nicht mitstimmen dürfen. Das gleiche gilt für Versammlungsteilnehmer, soweit sie Aktien zu entlastender Personen vertreten.

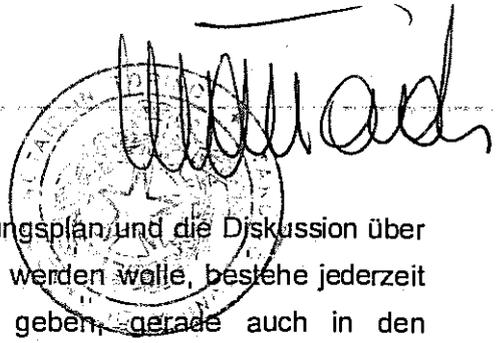
Der Vorsitzende schlug vor, die Diskussion über alle Punkte der Tagesordnung im Anschluss an den Bericht des Vorstands über das abgelaufene und laufende Geschäftsjahr in einer Generaldebatte zusammenzufassen. In dieser Generaldebatte können alle Aktionäre und Aktionärsvertreter, die das Wort wünschen, zu allen Punkten der Tagesordnung zu Wort kommen und Fragen stellen. Der Vorsitzende wies darauf hin, dass die Hauptversammlung weder aufgezeichnet noch über das Internet ausgestrahlt wird; es erfolge allerdings eine Bild- und Tonübertragung in das Back-Office, sowie eine Simultanübersetzung ins Italienische, gibt, jedoch keine Aufzeichnung. Er bat darum, von Aufzeichnungen abzusehen.

*Campana*

Abschließend wies der Vorsitzende, Dr. Eskelson, darauf hin, dass nach § 122 i UmwG nur Aktionäre, die gegen den Verschmelzungsbeschluss Widerspruch zur Niederschrift – Protokoll der Hauptversammlung – erklären, den Erwerb ihrer Anteile gegen eine angemessene Barabfindung verlangen können. Dabei stehe der von der Gesellschaft benannte Stimmrechtsvertreter nur für die Stimmrechtsvertretung, nicht jedoch für die Ausübung sonstiger Rechte, insbesondere der Erklärung des Widerspruchs zur Verfügung.

An dieser Stelle bot der Vorsitzende denjenigen Aktionären, die sich bereits entschieden hätten, die Barabfindung in Anspruch zu nehmen, die Gelegenheit an, ihre Rechte durch Widerspruch bereits jetzt und im Übrigen auch während der weiteren Hauptversammlung zu Protokoll zu erklären.



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "NOTAR" and "KAMMER".

Soweit die Erläuterungen der Verwaltung zum Verschmelzungsplan und die Diskussion über dieses Thema im Rahmen der Generaldebatte abgewartet werden wollen, bestehe jederzeit noch Gelegenheit, den Widerspruch zu Protokoll zu geben, gerade auch in den Versammlungspausen.

Die Mehrzahl der anwesenden Aktionäre bekundete zu diesem Zeitpunkt eine Unterbrechung der Hauptversammlung zum Zwecke der Aufnahme von Widersprüchen nicht zu wünschen.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "NOTAR" and "KAMMER". To the right of the stamp is another handwritten mark.

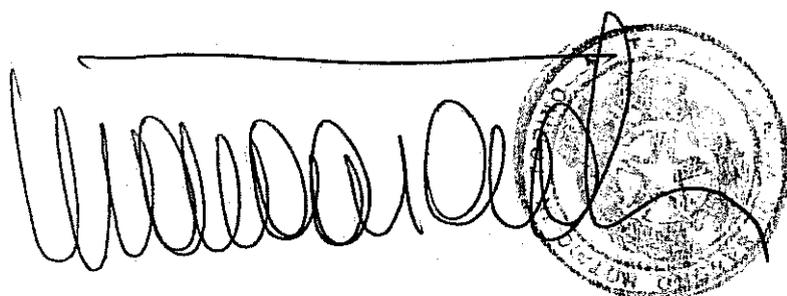
C.

Der Vorsitzende trat dann in die Tagesordnung ein und rief den Punkt 1 der Tagesordnung auf:

Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses, des gebilligten Konzernabschlusses sowie des Lageberichts und des Konzernlageberichts des Vorstandes der Reply Deutschland AG für das Geschäftsjahr 2012 einschließlich der erläuternden Berichte zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB für das Geschäftsjahr 2012, Vorlage des Berichts des Aufsichtsrats und des Corporate Governance Berichts.

Der Vorsitzende stellte fest, dass der Jahresabschluss sowie der Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012, der Konzernabschluss sowie der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012 einschließlich der erläuternden Berichte zu §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB, der Bericht des Aufsichtsrates sowie der Corporate Governance Bericht für das Geschäftsjahr 2012 seit dem Tage der Einberufung zu dieser Hauptversammlung in den Geschäftsräumen der Gesellschaft zur Einsicht der Aktionäre auslagen und auf Verlangen den Aktionären übersandt wurden. Gleiches gilt für den Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns. Der Vorsitzende stellte fest, dass damit den Bestimmungen des Aktiengesetzes entsprochen worden ist.

Der beurkundende Notarvertreter erhielt je ein unterschriebenes Exemplar des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses mit Lagebericht und Konzernlagebericht einschließlich der erläuternden Berichte zu §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB und des Berichts des Auf-

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "NOTAR" and "KAMMER".

*Campaner*



sichtsrates sowie des Corporate Governance Berichts für das Geschäftsjahr 2012 zur Aufnahme in das Protokoll.

Der Vorsitzende wies darauf hin, dass im Foyer noch weitere Exemplare verfügbar sind und der Jahresabschluss sowie der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2012, der Konzernabschluss sowie der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2012 sowie die erläuternden Berichte zu §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB und der Bericht des Aufsichtsrats sowie der Corporate Governance Bericht für das Geschäftsjahr 2012 an einem Sondertisch im Saal zur Einsichtnahme ausliegen.

Der Vorsitzende stellte weiter fest, dass der aufgestellte Jahresabschluss, der Konzernabschluss und die Lageberichte von der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Dortmund, geprüft und für ordnungsgemäß befunden worden sind und demgemäß der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt worden ist.

Der Vorsitzende berichtete, dass der Aufsichtsrat den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss, den Konzernabschluss und die Lageberichte für das Geschäftsjahr 2012 nach Vorlage des Prüfungsberichts des Abschlussprüfers ebenfalls geprüft und in seiner Sitzung am 13. März 2013 gebilligt hat, womit der Jahresabschluss 2012 gemäß § 172 AktG festgestellt ist.

*Ergebnis*

Er erläuterte den Bericht des Aufsichtsrats und bezog sich dabei auf den vorliegenden, im Geschäftsbericht auf der Seite 42 abgedruckten, schriftlichen Bericht des Aufsichtsrates.

Er erläuterte, dass der Aufsichtsrat im Berichtsjahr den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und die Geschäftsführung der Gesellschaft überwacht habe. In alle Entscheidungen, die für das Unternehmen von grundlegender Bedeutung waren, sei der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden gewesen.

Im Geschäftsjahr 2012 hätten turnusmäßig 9 Sitzungen stattgefunden. Kein Aufsichtsratsmitglied hat an weniger als der Hälfte aller Sitzungen teilgenommen. Verschiedene Beschlüsse seien im Umlaufverfahren sowie im Rahmen von Telefonkonferenzen gefasst worden.



In der ordentlichen Sitzung am 29.11.2012 habe der Aufsichtsrat den Stand der Planungen für das Geschäftsjahr 2013 erörtert und sich über die Risikosituation der Reply Deutschland AG sowie das Risikomanagementsystem und seine Weiterentwicklung informieren lassen.

Das Thema Corporate Governance sei Gegenstand der Beratungen im Aufsichtsrat gewesen und in der Sitzung vom 29.11.2012 hätten Vorstand und Aufsichtsrat die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG zur Umsetzung des Deutschen Corporate Governance Kodex aktualisiert. Sie sei den Aktionären der Reply Deutschland AG auf der Internetseite dauerhaft zugänglich gemacht worden.



Weiterhin habe sich der Aufsichtsrat mit der Überprüfung seiner Effizienz beschäftigt. Gegenstand der Prüfung sei insbesondere der Aufbau des Berichtswesens an den Aufsichtsrat sowie seine Zusammensetzung und Organisation gewesen.

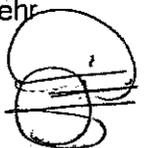
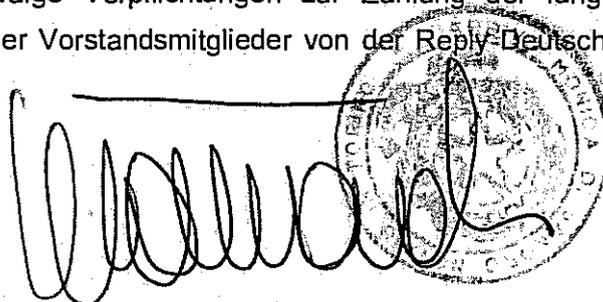
Weitere Informationen zum Thema Corporate Governance seien im gemeinsamen Corporate Governance-Bericht von Vorstand und Aufsichtsrat zu finden, der im Geschäftsbericht ab Seite 45 abgedruckt ist.

*Stemberger*

Der Vorsitzende wies ergänzend darauf hin, dass das Aufsichtsratsmitglied Herr Dr. Stefan Duhnkrack Partner der Anwaltssozietät Heuking Kühn Lüer Wojtek ist, die die Reply Deutschland AG in rechtlichen Fragen berät, die im Jahr 2012 in Anspruch genommenen rechtlichen Beratungsdienstleistungen von Heuking Kühn Lüer Wojtek, die ausnahmslos außerhalb des Aufgabenbereichs von Herrn Dr. Duhnkrack in seiner Funktion als Aufsichtsrat lagen, vom Aufsichtsrat gemäß § 114 AktG genehmigt wurden und Herr Dr. Duhnkrack Beratungsleistungen in seiner Funktion als Aufsichtsrat der Gesellschaft nicht in Rechnung gestellt hat.

Der Vorsitzende wies darauf hin, dass der Abschlussprüfer auch das bei der Reply Deutschland AG bestehende Risikofrüherkennungssystem geprüft hat. Er hat festgestellt, dass den gesetzlich festgelegten Verpflichtungen im operativen und im strategischen Bereich Rechnung getragen wird.

Der Vorsitzende berichtete dann gemäß Ziff. 4.2.3 Deutscher Corporate Governance Kodex unter Berücksichtigung der im Mai 2012 eingetretenen Änderungen, über die Grundzüge des Vergütungssystems der Vorstandsmitglieder. Er teilte hierzu mit, dass mit Beginn des Geschäftsjahres 2013 etwaige Verpflichtungen zur Zahlung der langfristigen variablen Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder von der Reply Deutschland AG nunmehr



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem.

selbst und somit nicht mehr durch die Reply S.p.A. übernommen werden. Weitergehende berichtspflichtige Änderungen des Vergütungssystems seien nicht gegeben. Er verwies im Übrigen hinsichtlich der Grundzüge des Vergütungssystems auf den im Geschäftsbericht ab Seite 46 ff. abgedruckten, schriftlichen Bericht.

Der Vorsitzende bat dann den Vorstand, über das abgelaufene und das laufende Geschäftsjahr, den Geschäftsbericht 2012 sowie die Perspektiven der Gesellschaft zu berichten.

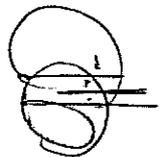
Hierzu übergab er dem Vorstandsvorsitzenden, Herrn Jozef Mago, das Wort, der anhand einer Power Point Präsentation berichtete. Insbesondere erläuterte der Vorstandsvorsitzende den Entwurf des Verschmelzungsvertrages und unterrichtete die Hauptversammlung über wesentliche Veränderungen des Vermögens der Reply Deutschland AG und der Reply S.p.A., die seit der Aufstellung des Entwurfes des Verschmelzungsvertrages aufgetreten waren.

Nachfolgend stellte der Vorsitzende anhand des zwischenzeitlich erstellten Teilnehmerverzeichnisses (gemäß der Definition zu A. III.) fest, dass 91,77 % des Grundkapitals der Gesellschaft vertreten ist. Er unterzeichnete das Teilnehmerverzeichnis, welches dem Notarvertreter übergeben wurde. Zudem verwies Herr Dr. Eskelson darauf, dass während der Dauer der Hauptversammlung die Präsenz jederzeit am Wortmeldetisch auf einem Computerbildschirm einzusehen sei.

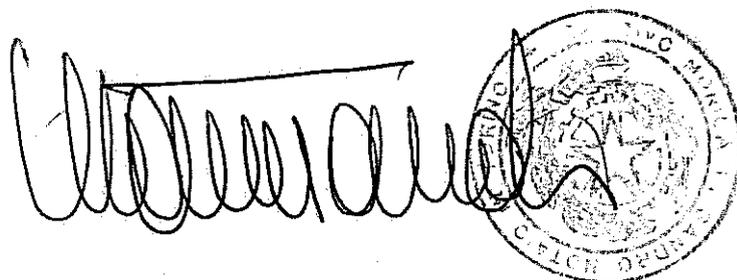
*Campana*

D.

Der Vorsitzende eröffnete gegen 11.00 Uhr die Generaldebatte.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a horizontal line.

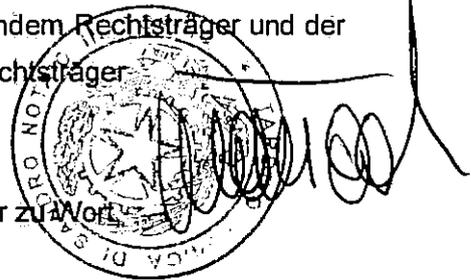
Hierzu gab er den Aktionären und Aktionärsvertretern Gelegenheit, zu allen Tagesordnungspunkten Stellung zu nehmen, wobei er nochmals darauf hinwies, dass die Aktionäre oder Aktionärsvertreter, die das Wort ergreifen möchten, gebeten sind, unter Verwendung der am Wortmeldetisch ausliegenden Formulare unter Angabe ihres Namens und der Nummer der ausgegebenen Präsenz- und Stimmkarten eine entsprechende Wortmeldung auszufüllen und am Wortmeldetisch abzugeben.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem.

Er rief neben dem Tagesordnungspunkt 1 auch die folgenden Punkte der Tagesordnung auf:

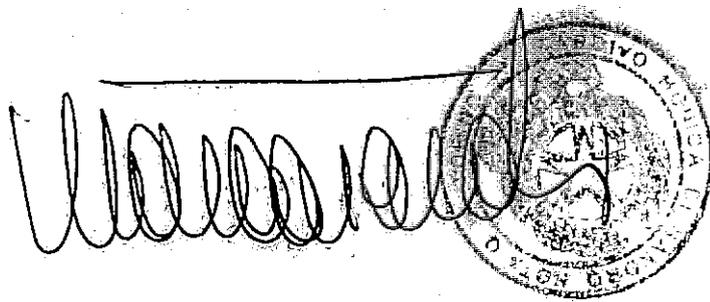
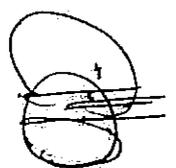
- TOP 2 Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns für das Geschäftsjahr 2012
- TOP 3 Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012
- TOP 4 Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012
- TOP 5 Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2013
- TOP 6 Beschlussfassung über die Wahl des Prüfers der Verschmelzungsbilanz zum 31.03.2013
- TOP 7 Wahlen zum Aufsichtsrat
- TOP 8 Beschlussfassung über die Zustimmung zu dem Verschmelzungsplan zwischen der Reply Deutschland AG als übertragendem Rechtsträger und der Reply S.p.A., Turin, Italien, als übernehmendem Rechtsträger

Carbons

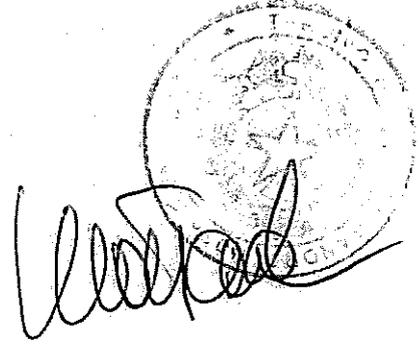


In der folgenden Debatte meldeten sich zunächst folgende Redner zu Wort

- Herr Carsten Heise, der als Vertreter der Deutschen Schutzvereinigung Wertpapierbesitz e.V. auftrat,
- Herr Clemens Scholl, der als Vertreter der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. auftrat,
- Herr Christian Werner, Salzkotten
- Herr Norbert Kathöfer, Rheda-Wiedenbrück



- Herr Karl-Walter Freitag, Köln
- Herr Jochen Knoesel, Würzburg
- Herr Christoph Schäfers, Hamburg



Die gestellten Fragen beantwortete im Verlaufe der Hauptversammlung das Vorstandsmitglied, Herr Jozef Mago. Teilweise wurden die Erklärungen erst nach zeitlichen Unterbrechungen zum Zwecke der Erstellung der Beantwortung abgegeben. Durch diese Vorgehensweise wurden die in der Hauptversammlung gestellten Fragen der Aktionäre beantwortet, soweit sich im Folgenden nichts Gegenteiliges aus diesem Protokoll und dessen Anlagen ergibt.

Nach Unterbrechung von ca. 12.25 Uhr bis 13.40 Uhr kam es zu weiteren Beantwortungen durch Herrn Mago und sodann zu ergänzenden Nachfragen der Herren Werner und Freitag, wobei dieser insbesondere umfassend Fragen zur Satzung der Reply S.p.A. stellte, sowie weiteren Wortmeldungen der Herren Tobias Rolle und Heinrich Schöttler.

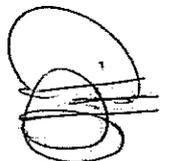
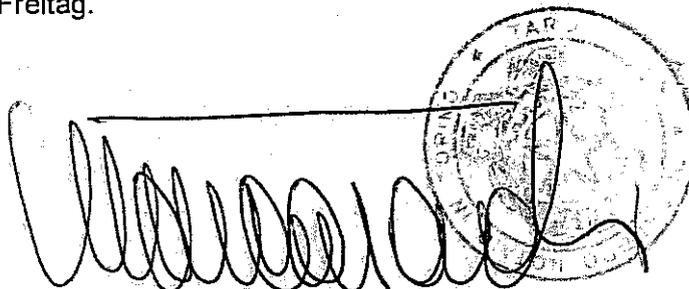
*Christoph Schäfers*

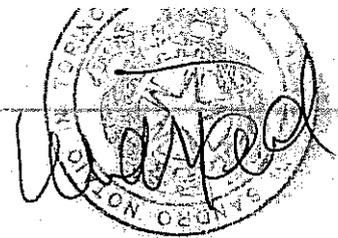
Hierauf erfolgte eine weitere Unterbrechung in der Zeit von ca. 15.45 Uhr bis 16.20 Uhr, auf die Herr Mago weitere Antworten auf die gestellten Fragen vortrug.

Es schloss sich eine weitere Wortmeldung von Herrn Knoesel wie auch eine erneute Unterbrechung in der Zeit von ca. 17.00 Uhr bis 17.55 Uhr an, in der Herr Dr. Miele wegen weiterer dringender und unaufschieblicher Termine die Hauptversammlung verließ und sich insoweit durch Herrn Dr. Eskelson entschuldigen ließ.

Nach der Unterbrechung beantwortete Herr Mago weitere Fragen der Aktionäre. Hierauf kam es zu erneuten Nachfragen der Herren Schäfers und Freitag, während Herr Werner bat die Antworten zu seinen bislang nicht beantworteten Fragen zu Protokoll zu nehmen, da er die Hauptversammlung verlassen müsse.

Nach der erneuten Unterbrechung in der Zeit von ca. 18.55 Uhr bis 19.35 Uhr kam es zur weiteren Beantwortung gestellter Fragen durch Herrn Mago sowie ergänzenden Nachfragen seitens des Herrn Freitag.





Diese führten zu einer weiteren Unterbrechung in der Zeit von ca. 20.40 Uhr bis 21.00 Uhr, an die anschließend Herr Mago weiterhin gestellte Fragen beantwortete.

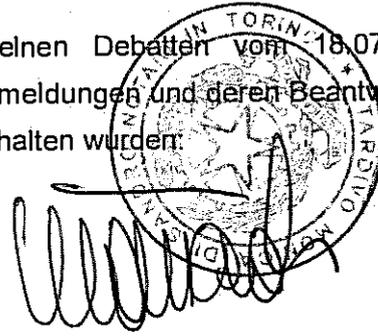
Herr Freitag rügte nachfolgend einen Teil der Antworten als unzureichend und beanstandete ferner, dass die in den Beschlüssen und Beschlussunterlagen erwähnten Normen italienischer Gesetze und Verordnungen bislang in der Hauptversammlung nicht ausliegen, obwohl er schon frühzeitig vorgetragen habe, dass es möglich sein müsse, sich von diesen Kenntnis verschaffen zu können, um die Auswirkungen der Verschmelzung beurteilen zu können. Herr Mago teilte hierzu mit, dass an den fehlenden Antworten bzw. Ergänzungen von Antworten noch gearbeitet und diese noch erfolgen werden.

In Anbetracht der vorgerückten Zeit und der bisherigen Dauer unterbrach der Vorsitzende, Herr Dr. Eskelson, die Hauptversammlung um 21.35 Uhr, um sie am folgenden Tage, Freitag, den 19.07.2013 um 10.00 Uhr am selben Ort fortzusetzen.

*Campanelli*

Im Rahmen der vorstehend geschilderten einzelnen Debatten vom 18.07.2013 der Hauptversammlung kam es zu Feststellungen, Wortmeldungen und deren Beantwortung, die ausdrücklich zu Protokoll erklärt und wie folgt festgehalten wurden:

1.



*[Handwritten signature]*

Herr Mago verwies darauf, dass an dem Sondertisch im Saal – teilweise auf aktuellen Wunsch aus dem Aktionärskreis – ausgelegt seien

- Gemeinschaftlicher Verschmelzungsbericht
- Erklärung der Firma Duff & Phelps, Financial Advisory Amsterdam, vom 18.07.2013 gegenüber dem Vorstand der Reply Deutschland AG betreffend den Verschmelzungsstichtag
- Erklärung der BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt, vom 18.07.2013 gegenüber den Vorständen der Reply Deutschland AG sowie der Reply S.p.A. dahingehend, dass das im Prüfungsbericht vom 05.06.2013 festgelegte Umtauschverhältnis sowie die Höhe der Barabfindung weiterhin als angemessen betrachtet werde.

Ferner wurde dort ausgelegt die Antwort des Vorstandes auf die Frage des Herrn Christian Werner, wie das Ergebnis der jeweiligen T-Tests bzw. R-Quadrat für die Beta-Faktoren der

*[Handwritten signature]*


Peer-Group-Unternehmen laute (als Frage Nr. 52 erfasst). Die Antwort von Herrn Mago lautete:

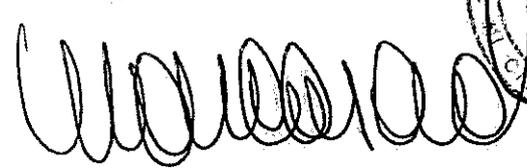
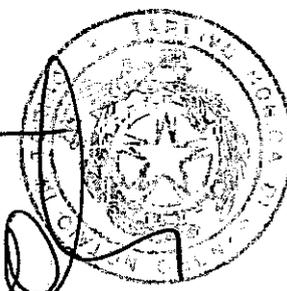
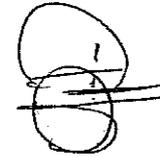
Die statistischen Filterkriterien T-Test und das Bestimmtheitsmaß R-Quadrat für die Peer-Unternehmen, die im Bewertungsbericht für die Schätzung des Abzinsungsfaktors gemäß der IDW S1-Methode angewandt wurde, sind in der unten stehenden Tabelle darstellt:

Firma	Beta	R-Quadrat	T-Test
AtoS	1.49	39.1 %	6.100
Cap Gemini SA	1.45	40.8 %	6.323
Engineering SpA	0.74	13.5 %	3.009
Tieto OYJ	1.10	23.1 %	4.180
Prodware	0.75	9.1 %	2.408
Accenture PLC	0.81	49.0 %	7.461
Computer Sciences Corp	1.19	38.3 %	6.002
GroupeSteria SCA	1.78	33.8 %	5.436
REALTECH AG	1.31	22.6 %	4.118
GFI Informatique SA	1.43	28.5 %	4.809
IndraSistemas SA	0.44	9.0 %	2.395
Sopra Group SA	1.15	20.2 %	3.836
Itelligence AG	0.75	10.8 %	2.650

*antwort*

2.

Auf die Fragen von Herrn Werner (erfasst als Fragen Nr. 22 und 31), dass in der Tagesordnung sowie in dem Gutachten von Duff & Phelps Daten nicht stimmen sollen, wurde jeweils von Herrn Mago geantwortet, dass aus Sicht des Vorstandes die Daten jeweils stimmen und nicht festgestellt werden könne, auf welche Daten sich die Anfrage beziehe. Bei einer Konkretisierung sei man bereit, dies näher zu beantworten. Nach Einschätzung des Vorstandes war jedoch alles korrekt. Dem Wunsch nach einer Konkretisierung entsprach Herr Werner nicht.

Herr Freitag erkundigte sich danach, wo alle italienischen Gesetze im Volltext in deutscher Übersetzung ausliegen, auf die man Bezug nehme (erfasst als Frage Nr. 58), worauf Herr Mago antwortete, dass eine Verpflichtung zur Auslage von Gesetzestexten nicht bestehe, der Vorstand jedoch gerne zu einzelnen Fragen zu den Gesetzesverweisungen Stellung nehme und im Übrigen auch auf deutsche Fassungen der Gesetze im Internet verwies.

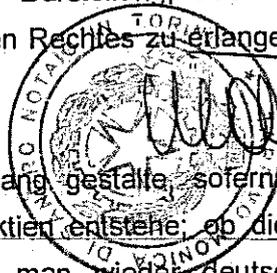
Herr Freitag konkretisierte, dass ihm auch eine andere Darstellung, auch mündliche, ausreiche, die es ihm ermögliche, Kenntnis des italienischen Rechtes zu erlangen, auf das abgestellt werde.

Herr Freitag erkundigte sich danach, wie sich der Vorgang gestalte, sofern im ersten Spruchverfahren ein Abfindungsanspruch auf deutsche Aktien entstehe: ob die deutsche Gesellschaft dann wieder abgespalten werde oder ob man wieder deutsche Aktien bekomme, um sie dann anzudienen (erfasst als Frage Nr. 61).

Herr Mago beantwortete dies dahingehend, dass der Beherrschungsvertrag keinen Aktientausch, sondern lediglich eine Barabfindung neben der Garantiedividende vorsehe. Für das Barabfindungsangebot unter Ziff. 5.1 des Beherrschungsvertrages gelte für den Fall, dass ein Aktionär seine Rechte auf Barabfindung aus Ziff. 5.1 des Beherrschungsvertrages ausgeübt habe, er am Aktientausch im Rahmen der Verschmelzung teilnehme. Nach der herrschenden Rechtsauffassung bestehe das Abfindungsrecht bis zwei Monate ab dem Tage der rechtskräftigen Entscheidung des zuständigen Gerichts im Spruchverfahren bezüglich des Beherrschungsvertrages fort. Die Aktionäre könnten somit grundsätzlich im Ergebnis wählen, ob sie die Barabfindung aus dem Beherrschungsvertrag oder aus dem Verschmelzungsplan annehmen – vorbehaltlich eines Widerspruchs zu Protokoll.

Herr Knoesel erkundigte sich in gleicher Weise unter Hinweis auf die Dauer des Spruchverfahrens dahin, wie sich der Vorgang gestalte, wenn die Aktionäre dann noch Reply S.p.A. Aktien hätten. Wenn ein Aktionär dann eine Barabfindung habe wolle, was er in diesem Falle nachweisen müsse und ob er dies überhaupt könne, sowie dies technisch ablaufe. Hier spiele nicht nur das vollzogene Umtauschverhältnis und die Barabfindung eine Rolle, sondern auch die Verzinsung auf die Barabfindung. Er wolle daher wissen, welche Voraussetzungen er als Aktionär erfüllen müsse, um Entsprechendes nachzuweisen, auch noch in Jahren (erfasst als Frage Nr. 78).

Herr Mago beantwortete, dass für die Durchführung des Aktientausches und die Abwicklung der Barabfindung einschließlich der Berücksichtigung der Verzinsung die Deutsche Bank u.a. als Treuhänder der Umtauschaktien bestellt sei. Sofern heute Widerspruch zu Protokoll erklärt werde, ende das Recht auf Barabfindung frühestens zwei Monate ab dem Tag der



Carubano

Handwritten signature and circular notary seal of the Notary Public in Torino.



ordnungsgemäßen Veröffentlichung einer endgültigen und rechtskräftigen Entscheidung des zuständigen Gerichtes oder eines rechtsverbindlichen Vergleichs. Der Aktionäre haben lediglich den Widerspruch zu Protokoll und die Anzahl der Aktien an der Reply Deutschland AG zum Zeitpunkt der Eintragung der Verschmelzung bei der Reply S.p.A. nachzuweisen. Die Deutsche Bank werde gemeinsam mit der Reply Deutschland AG die technischen Details rechtzeitig veröffentlichen. Es bestehe keine Verfügungsbeschränkung für die Aktien.

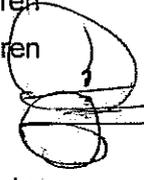
Ergänzend erkundigte sich Herr Knoesel, wie es sich verhalte, wenn ein Aktionär mit 5.000 angemeldeten Aktien widerspreche, jedoch noch weitere 5.000 im Depot habe, die nicht angemeldet seien, weil es z.B. die Bank verabsäumt habe. Bekomme dieser dann die Barabfindung für 10.000 oder nur für 5.000 Aktien und welches die Rechtsgrundlage sei (erfasst als Frage Nr. 79).

Herr Mago äußerte zurück, dass der Vorstand die Auffassung vertrete, dass sich der Widerspruch zu Protokoll auf sämtliche Aktien beziehe, die ein Aktionär zum Zeitpunkt der Eintragung der Verschmelzung hält, und somit eine Barabfindung für alle Aktien beansprucht werden könne.

*Campana*

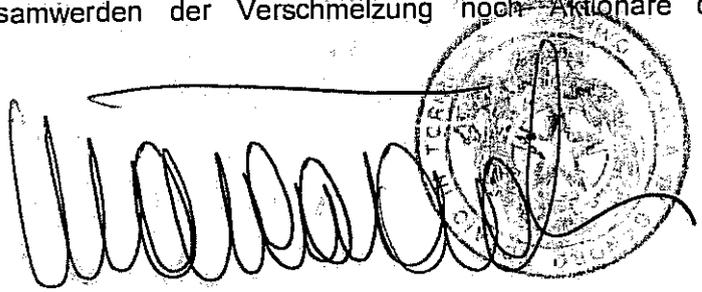
Ergänzend verwies Herr Knoesel darauf, dass bereits ein Spruchverfahren laufe und dass auch schon Herr Freitag darauf verwiesen hat, dass die Abfindung noch zwei Monate nach Abschluss des Spruchverfahrens angenommen werden könne. Ihm sei nur nicht verständlich, wie dies technisch funktioniere, insbesondere wenn er die Barabfindung in der Verschmelzung annehme, also die 10,95 € beim Spruchverfahren herauskommen (erfasst als Frage Nr. 80).

Hierzu äußerte Herr Mago, dass das Recht an der Barabfindung nach einer anderen Maßnahme teilzunehmen, entfalle, sobald man die Barabfindung unter einer anderen Maßnahme angenommen habe.



Herr Schäfers erkundigte sich danach, ob die Aktionäre, die zum Zeitpunkt der Verschmelzung die anteilige Garantiedividende erhalten, diese auch beim Erhalt der italienischen Aktien als auch bei der Annahme der Barabfindung erhalten oder dies auf eine der beiden Maßnahmen beschränkt sei (erfasst als Frage Nr. 82).

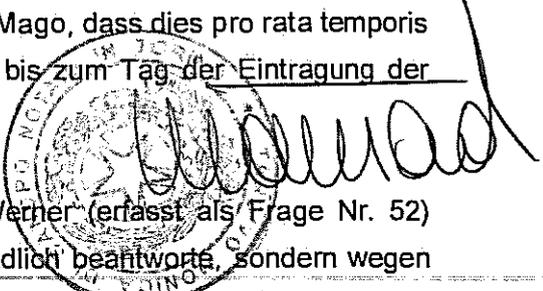
Herr Mago beantwortet die Frage dahingehend, dass der Beherrschungsvertrag kraft Gesetzes mit Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister der Reply S.p.A. ende. Insoweit werde die garantierte Dividende für das laufende Geschäftsjahr bis zum rechtlichen Vollzugsstichtag anteilig und letztmalig ausbezahlt. Dies gelte ausschließlich für diejenigen Aktionäre, die bei Wirksamwerden der Verschmelzung noch Aktionäre der Reply





Deutschland AG sind und somit an dem Aktientausch teilnehmen, auch wenn in der Folge die Barabfindung angenommen werde. Unmittelbar nach dem Datum des Wirksamwerdens der Verschmelzung werde die Reply S.p.A. die Höhe der anteiligen garantierten Dividende sowie die Modalitäten der Auszahlung entsprechend des bisherigen Verfahrens bekannt geben.

Auf ergänzende Rückfrage von Herrn Freitag erklärte Herr Mago, dass dies pro rata temporis berechnet werde und sich der Ausgleichsbetrag insoweit bis zum Tag der Eintragung der Verschmelzung berechne.



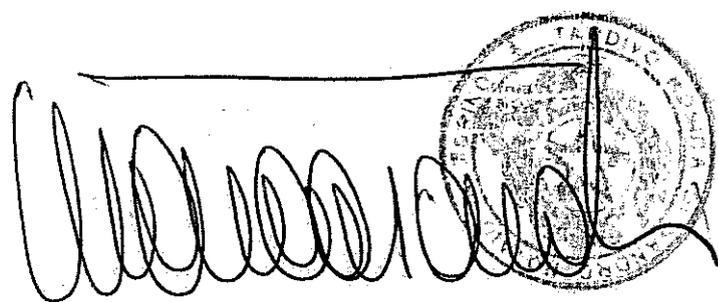
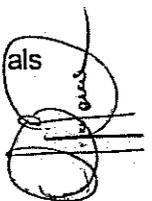
Herr Mago schlug sodann auf die Anfrage von Herrn Werher (erfasst als Frage Nr. 52) bezüglich der Beta-Faktoren vor, dass er diese nicht mündlich beantworte, sondern wegen der Berechnungskomplexität schriftlich am Sondertisch ebenso für die Aktionäre ausgelegt habe, wie das Schreiben der Firma Duff & Phelps, Amsterdam, vom 18.07.2013 betreffend die Stichtagermittlung. Die anwesenden Aktionäre waren damit einverstanden.

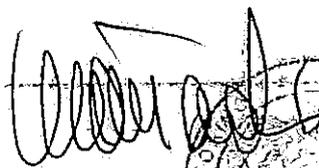
Herr Heise bat um Erläuterung, wie ein Aktionär, der persönlich nicht anwesend sei, sondern sich vertreten lasse, nachweisen könne, dass Widerspruch für ihn ordnungsgemäß abgegeben worden sei und wie dies seine Bank erfahre, insbesondere über eine verdeckten Stimmrechtsvertretung sichergestellt werde, dass die entsprechenden Daten zusammengeführt werden (erfasst als Frage Nr. 8).

*antwort*

Herr Mago antwortet hierauf nochmals zusammenfassend zu den Fragen des Widerspruchsrechts, dass der Widerspruch zu Protokoll jederzeit erklärt werden könne und es nicht notwendig sei, bis zum Ende der Versammlung zu warten, ohne das Recht zu verlieren. Ferner ergebe sich aus dem Widerspruch das Recht, eine Barabfindung zu verlangen, und zwar für alle Aktien, die der Widersprechende bei der Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister in Turin halte. Dies könnten mehr oder weniger Aktien als am heutigen Tage sein. Den tatsächlichen Bestand könne man z.B. durch einen Depotauszug nachweisen. Ebenso könne der tatsächliche Aktionär später durch Vorlage einer Vollmacht oder z.B. einer Bescheinigung seiner Bank nachweisen, dass für ihn unter einer bestimmten Stimmkartenummer in der Hauptversammlung Widerspruch erklärt worden sei, soweit er sich durch einen Dritten habe vertreten lassen und der Dritte als Fremdbesitzer aufgetreten sei.

Im Übrigen werde die Reply Deutschland AG mit Hilfe der Deutschen Bank, die als beauftragte Treuhänderin tätig sei, das Verfahren im Detail veröffentlichen.




Herr Werner erkundigte sich danach, warum nicht der unternehmenseigene Beta-Faktor gewählt worden sei und wie sich dieser über fünf Jahre auf wöchentlicher Basis gegen den C-DAX verhalte (erfasst als Frage Nr. 53).

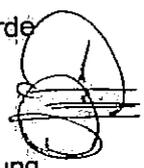
Herr Mago verwies darauf, dass für die Berechnung des IDW S1-Abzinsungssatzes nicht auf den unternehmenseigenen Beta-Faktor der Reply Deutschland AG abgehoben wurde, da der Handel eher als illquide zu bezeichnen sei, was zu einer Abwärtstendenz bei der Bestimmung des Beta-Faktors führe. Das schlage sich auch in einem vergleichsweise niedrigen R-Quadrat-Wert für den Rückgang, der zu diesem Ergebnis führe, nieder. Ferner impliziere dies, dass die Wertpapiere aufgrund der Tatsache, dass die Minderheitsanteile der Reply Deutschland AG unter dem Beherrschungsvertrag gehandelt werden, eher Züge anleiheähnlicher Investitionen aufwiesen, während der Beta-Faktor ihren Wert als reine Eigenkapitalinstrumente widerspiegeln müsse.

Wenn man den Beta-Faktor für die Reply Deutschland AG im Gegensatz zum C-DAX-Index auf einer wöchentlichen Basis über einen Zeitraum von fünf Jahren bestimmen würde, wäre das Ergebnis zum Stichtag 31.03.2013 dann 0,39, mit einem R-Quadrat von nur 0,14, was erneut den eher illquiden Handel widerspiegle. Aus diesem Grunde halte man das Ergebnis als solches nicht für relevant.

*Carubante*

Herr Freitag erkundigte sich nach dem Auftragsschreiben an Duff & Phelps und bat, dieses im Volltext vorzulesen oder auszulegen (erfasst als Frage Nr. 95).

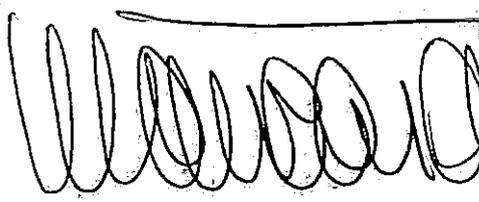
Bereits bei der Beantwortung einer vorherigen Frage hatte Herr Mago eine Zusammenfassung des wesentlichen Inhalts dieses Auftragsschreibens verlesen. Auf diese erneute Nachfrage von Herrn Freitag antwortete Herr Mago zunächst, dass dieses Mandatsschreiben vertraulich sei und nicht Gegenstand des Einsichtsrechtes. Es werde daher nicht ausgelegt, verteilt und auch nicht verlesen. Zu einem späteren Zeitpunkt wurde das Schreiben dann in Kopie am Wortmeldetisch ausgelegt.



Herr Freitag bat um Beantwortung der Frage, ob bei der Übertragung widerspruchsbefangener Aktien das Recht auf Empfang der Barabfindung auf den neuen Aktionär übergehe (erfasst als Frage Nr. 99).

Herr Mago verwies darauf, dass der Gesetzgeber das Recht dem einzelnen Aktionär zuordne und nicht der einzelnen Aktie. Es könne ein Aktionär sein Recht an einen anderen Aktionär übertragen.

Sodann sprach Herr Freitag nochmals das laufende Spruchverfahren an. Vor diesem Hintergrund stelle sich die Frage, wie es technisch ablaufe, wenn die deutsche Aktie in eine


italienische Aktie umgetauscht und damit verschwunden sei, sich jedoch Rechte des Aktionärs aus einer rechtskräftigen Entscheidung des Spruchverfahrens ergeben. Könnten dann alle, die keinen Widerspruch einlegten, aufgrund des Spruchverfahrens das Recht geltend machen, die Aktien auch noch nachträglich anzudienen und wie können und sollen sie das, wenn die Aktien in italienische Papiere umgetauscht seien, wie also ein zukünftiger Reply-Italien-Aktionär seine Rechte als ehemaliger Aktionär von der Reply Deutschland AG geltend machen könne (erfasst als Frage Nr. 100).

Herr Mago verwies darauf, dass das Recht auf Barabfindung unter dem Beherrschungsvertrag unabhängig vom Aktientausch unter dem Verschmelzungsvertrag bestehe und sich an den Aktien der Reply S.p.A. fortsetze. Die Barabfindung unter dem Beherrschungsvertrag werde also so durchgeführt, als ob der jeweilige Aktionär noch Aktien der Reply Deutschland AG halte.

Herr Werner erkundigte sich danach, ob die Werte im Verschmelzungsbericht der Geschäftsführungsorgane stimmen (erfasst als Frage Nr. 158).

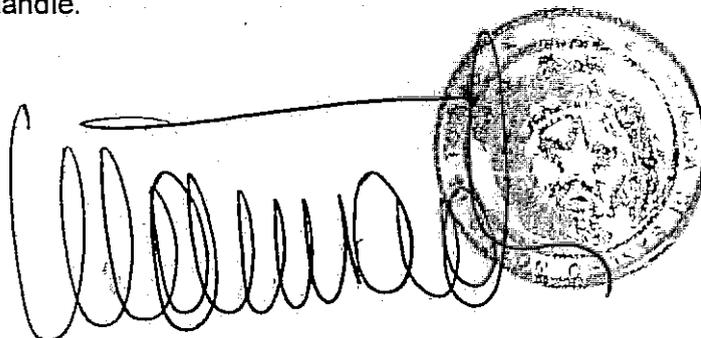
Herr Mago stellte insoweit klar, dass der Vorstand den Verschmelzungsbericht so unterzeichnet habe und auch hinter den dort gemachten Angaben zur Reply Deutschland AG stehe. Hinsichtlich der Informationen / Zahlen der Reply S.p.A. habe der Vorstand eine Plausibilitätsprüfung durchgeführt.

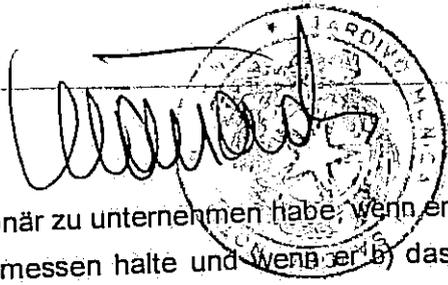
Herr Werner verwies darauf, dass Herr Mago angegeben habe, dass die Reply Deutschland AG in der Reply S.p.A. aufgrund der 81 % voll konsolidiert sei. Im Gutachten werde auf den Konzernbericht der Vorjahre 2011/2012 abgestellt und damit auch auf die Reply Deutschland AG. Insofern sei also auch die Reply Deutschland AG werterhöhend mit einbezogen worden, dies müsse man als nicht sachgerecht bezeichnen (erfasst als Frage Nr. 171).

Herr Mago beantwortete diese Anfrage dahingehend, dass der von der Reply S.p.A. an der Reply Deutschland AG gehaltene Anteil zutreffend bei der Bewertung der Reply S.p.A. berücksichtigt wurde.

Herr Werner stellte zunächst eine umfassendere Frage (erfasst als Frage Nr. 173), die er jedoch dann dahingehend reduzierte, ob es sich bei dem Basiszinssatz von 2,4 % um den risikolosen Basiszinssatz handle.

Herr Mago beantwortete dies mit der Maßgabe, dass es sich um den risikolosen Basiszinssatz vor Steuern handle.

A large handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text 'LEONARDO' and 'REPLY' and is partially obscured by the signature.



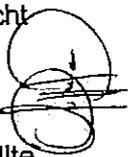
Herr Freitag erkundigte sich erneut danach, was ein Aktionär zu unternehmen habe, wenn er a) die Abfindung in Aktien der Reply S.p.A. für unangemessen halte und wenn er b) das Barabfindungsangebot für unangemessen halte (erfasst als Frage Nr. 195).  
Hierzu teilte Herr Mago mit, dass die Prüfung sowohl der Höhe der Barabfindung wie auch des Umtauschverhältnisses grundsätzlich im Rahmen eines Spruchverfahrens nach den §§ 1 ff. Spruchverfahrensgesetz erfolge. Den Antrag auf Einleitung eines solchen Verfahrens könne der Aktionär innerhalb von drei Monaten nach Veröffentlichung der Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister der Reply S.p.A. beim zuständigen Gericht in Deutschland – Landgericht Dortmund – stellen.

Herr Freitag schloss sodann an eine vorausgehende Frage an und erkundigte sich ergänzend danach, wie sich gemäß der vorstehenden Antwort von Herrn Mago nach einem Umtausch der Anspruch an den Reply S.p.A. Aktien fortsetze, eine Barabfindung nach einem später abgeschlossenen Spruchstellenverfahren geltend machen zu können. Er könne die Praxis hierzu nicht nachvollziehen und bitte um Erläuterung (erfasst als Frage Nr. 199).  
Herr Mago verwies darauf, dass seine zuvor dargelegte Auffassung die herrschende Rechtsauffassung widerspiegle. Die Reply S.p.A. beabsichtige – und dies könne geme zu Protokoll genommen werde – die Zahlung zu leisten im Interessé der Kleinaktionäre. Die Kleinaktionäre könnten ihren Anspruch dann durch Vorlage von Depotauszügen darlegen. Auch hierzu werden Abwicklungsinformationen noch über die Banken verteilt.

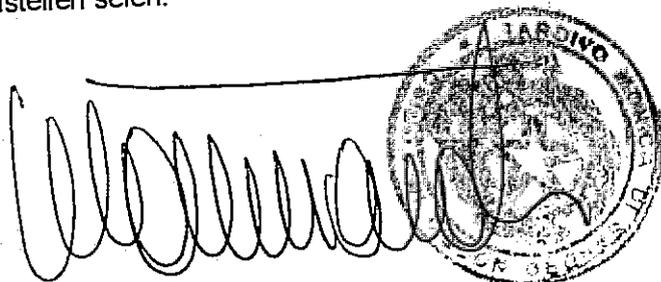
*Samstag*

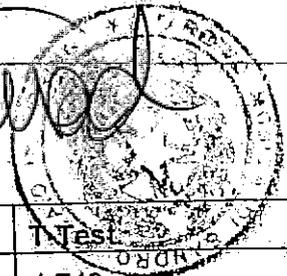
Herr Werner verwies darauf, dass es gesagt worden sei, es gebe keine unterschiedlichen Klassen von Aktien oder Aktionären, jedoch dargestellt worden sei, dass spezifische Leistungen oder Rechte keiner Kategorie von Aktionären gewährt werden. Wie stehe dies im Verhältnis zur Aussage, dass es keine unterschiedlichen Kategorien gebe (erfasst als Frage Nr. 159).

Herr Mago verwies darauf, dass es sich um eine Pflichtangabe nach dem italienischen Recht handle, die sich deshalb in den Unterlagen befinde.



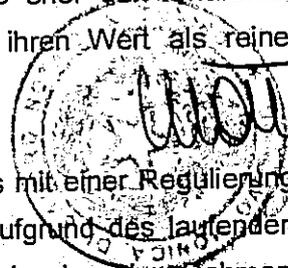
Herr Werner danke für die Überlassung der von ihm nachgefragten Beta-Faktoren, stellte hierzu jedoch noch eine Nachfrage dahingehend, wie die Beta-Faktoren der einzelnen Unternehmen lauten und wie das Ergebnis der jeweiligen T-Tests bzw. R-Quadrat laute und weshalb nicht der unternehmenseigene Beta-Faktor gewählt sei (erfasst als Frage Nr. 186).  
Herr Mago teilte mit, dass die Beta-Faktoren von der Reply S.p.A. und der Reply Deutschland AG wie folgt dazustellen seien:



*Handwritten signature*  


Flirma	Beta	R-Quadrat	T-Test
Reply S.p.A.	0.82	27.9 %	4.740
Reply Deutschland AG	0.58	18.1 %	3.585

Es sei entschieden worden, den eigenen Beta-Faktor der Reply Deutschland AG nicht für den Abzinsungssatz nach der IDW S1-Methode anzuwenden, da der Handel vergleichsweise illquide sei, was zu einer Abwärtstendenz in der Bestimmung des Beta-Faktors führe. Dies führe auch zu einem vergleichsweise niedrigen R-Quadrat-Wert. Da die Minderheitsanteile an der Reply Deutschland AG unter dem Beherrschungsvertrag gehandelt werden, ergebe sich hieraus zudem, dass die Wertpapiere eher den Charakter eines anleiheähnlichen Papiers haben, während der Beta-Faktor ihren Wert als reine Eigenkapitalinstrumente wiedergeben müsse.

*Handwritten signature*  


*Handwritten signature*

Herr Freitag erkundigte sich danach, wie es mit einer Regulierung der Aktienspitzen stehe, ob es insoweit ein Nachbesserungsrecht aufgrund des laufenden Spruchverfahrens gebe, wenn dieses zu einem höheren Wert, als dem im Rahmen der Verwertung dieser Aktienspitzen an der Börse komme. Komme es dann automatisch zu einer Nachbesserung oder nicht (erfasst als Frage Nr. 196).

Herr Mago verwies darauf, dass nach Auffassung des Vorstandes auch in diesem Falle eine Nachbesserung vorzunehmen sei. Insoweit werde ausdrücklich zu Protokoll erklärt, dass Reply S.p.A. sich verpflichte, eine solche Nachbesserung zu zahlen.

Herr Schäfers sprach die Verschmelzungsrelationen an und verwies darauf, dass die Verschmelzung von T-Online und Telekom auf der Basis von Börsenkursen vorgenommen worden sei. Er fragte danach, ob dieses Verfahren und auch die Entscheidung des OLG Frankfurt bei der Beurteilung des Verschmelzungsverhältnisses berücksichtigt worden sei (erfasst als Frage Nr. 84).

*Handwritten signature*

Herr Mago entgegnete, dass das entsprechende Urteil in Sachen T-Online auf die Börsenkurse abstelle, diese jedoch vorwiegend aus folgenden Gründen nicht berücksichtigt werden könnten, um das Umtauschverhältnis der beiden Unternehmen berechnen zu können.

Hinsichtlich der Reply S.p.A. sei zu bemerken, dass sich in der Bewertung nach dem Ertragswertverfahren, der DCF-Methode und der Market-Multiples-Methode gezeigt habe,

*Handwritten signature*  

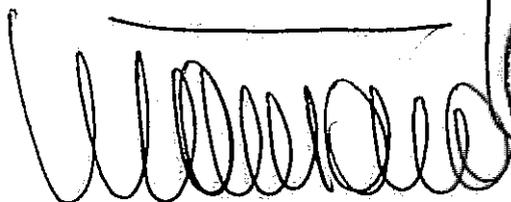

dass die historischen finanziellen Ergebnisse und die Prognosen nicht den Wert der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Ankündigung der aktienrechtlichen Maßnahme widerspiegeln. Dies werde auch von Analysten bestätigt, die die Entwicklung des Unternehmens verfolgten. Tatsächlich haben sowohl Intermonde Analyst Reports (im März, Mai und August 2012) sowie Twice Reports (im Juli und September 2012) einen Zielpreis angesetzt, der über dem derzeitigen Aktienkurs liege. Dies bestätige, wie auch im Juli-Bericht von Intermonde angegeben, dass der derzeitige Aktienkurs der starken Wettbewerbsposition, die sich das Unternehmen erarbeitet habe, und den Wachstumsperspektiven nicht hinlänglich Rechnung trage.

Ferner erscheine das vergleichsweise geringe Handelsvolumen zu dem niedrigen Wert der Aktie zu führen. ~~Tatsächlich verhalte es sich so, dass historische und aktuelle Handelsdaten (Kurse und Volumina) sowie Interviews mit der Unternehmensführung und der Leitung des Bereichs Investor Relations darauf hinwiesen, dass der Hauptgrund für die Unterbewertung von Reply S.p.A. am Markt hauptsächlich mit dem vergleichsweise geringen Volumen täglich gehandelter Aktien zusammenhänge. Wie schon zuvor erwähnt, seien die Handelsvolumina in den vergangenen 18 Monaten relativ gering gewesen und die Aktienkurse im Großen und Ganzen stabil – ohne nennenswerte Ausreißer – mit Ausnahme der nachfolgend noch zu beschreibenden Fälle, bei denen es sich zum Großteil um Rückkaufs- oder Insider-Transaktionen gehandelt habe. Das geringe tägliche Handelsvolumen stehe mit der Gesamtanzahl von frei im Markt verfügbaren Aktien im Zusammenhang, die unter dem Wettbewerbsdurchschnitt lägen. Es bestehe daher die Überzeugung, dass der derzeitige Kurs der Reply S.p.A. Aktien aufgrund der mangelnden Liquidität und der Tiefe der Aktien nicht dem Marktwert des Unternehmens entspreche.~~

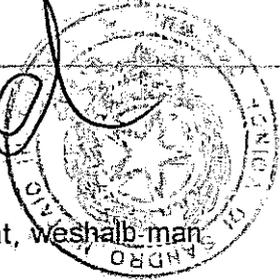
*Campione*

Zu der Reply Deutschland AG sei zu bemerken, dass aufgrund des Beherrschungsvertrages, der eine Garantiedividende vorsehe, anscheinend die Aktienkurse des Unternehmens der Leistung und den Erwartungen des Unternehmens nicht exakt folgten. Der Aktienkurs habe sich unabhängig von der Performance des Unternehmens relativ flach entwickelt. Es erscheine daher so, dass der Markt die Aktie aufgrund dieser Garantiedividende wie eine Anleihe bewerte. Wegen dieser vorstehenden Punkte und insbesondere auch aufgrund bestehender Informationsineffizienzen sei die Entscheidung des OLG Frankfurt vorliegend als nicht relevant einzustufen.

Herr Werner vertrat die Auffassung, dass die von ihm bereits gestellte Frage, aus welchem Grunde der Wachstumsabschlag statt mit 2 % mit 1,5 % angesetzt sei, nicht hinreichend beantwortet sei. Es sei zwar auf das inflationäre Wachstum verwiesen worden. Dies reiche

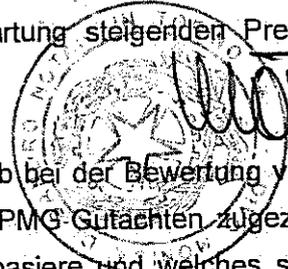
  




*Werner*  


ihm aber nicht aus. Es könnten dann auch 3 % sein und erkläre auch nicht, weshalb man nicht 2,5 % angesetzt habe (erfasst als Frage Nr. 208).

Herr Mago entgegnete, dass der Wachstumsabschlag in der Tat auf dem allgemeinen inflationären Wachstum beruhe, das derzeit für Deutschland bei etwa 1,5 % angesetzt werde. Gleichzeitig beruhe er jedoch auch auf der Erwartung steigenden Preisniveaus in der Informations- und Kommunikationstechnik-Branche.

*Werner*  


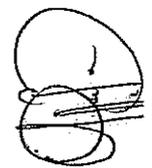
Herr Werner verlangte eine Erklärung dafür, weshalb bei der Bewertung von Duff & Phelps das alte noch aus dem Jahre 2010 stammende KPMG-Gutachten zugezogen wurde, auf dem nunmehr das Gutachten von Duff & Phelps basiere und welches selbst auf Seite 5 aufführe; das alte KPMG-Gutachten nur auf Plausibilität geprüft zu haben (erfasst als Frage Nr. 210).

Herr Mago verwies darauf, dass vom Gutachter Duff & Phelps im Rahmen der üblichen Bewertungsarbeiten zahlreiche vorhandene Dokumente und Berichte der Reply Deutschland AG eingesehen worden seien, u.a. auch das Bewertungsgutachten der KPMG aus dem Jahre 2010, welches im Zusammenhang mit dem Beherrschungsvertrag erstellt worden sei. Duff & Phelps habe seinen Bericht jedoch nicht auf der Basis des KPMG-Gutachtens erstellt, sondern lediglich unter Berücksichtigung der durchgeführten Analysen und Ergebnisse zum finanziellen Beherrschungsvertrag. Die Draft-Fassung des KPMG-Berichtes, auf die Bezug genommen worden sei, sei mit der endgültigen Version in Bezug auf die wichtigsten Schlüsse und die Höhe der garantierten Dividende und Abfindung identisch. Es seien jedoch eigenständige Analysen und Plausibilisierungen durch den Gutachter Duff & Phelps durchgeführt und keineswegs nur Zahlen aus dem KPMG-Gutachten aufgewärmt worden.

*Comptroller*

Herr Rolle erkundigte sich danach, wie hoch der durchschnittliche Tagesumsatz der Reply S.p.A-Aktie an der Börse in Mailand in den letzten Jahren gewesen sei und wie hoch der FreeFloat. Ergänzend wollte er wissen, ob ein Designated Sponsor eingesetzt sei, der für Mindestumsätze Sorge (erfasst als Frage Nr. 90).

Beantwortend teilte Herr Mago mit, dass das durchschnittliche Handelsvolumen in den vergangenen 12 Monaten – also dem Zeitraum 18.07.2012 bis 17.07.2013 – bei 10.464 Aktien sowie dem Vergleichszeitraum in 2012 bei 5.918 Aktien gelegen habe. Der FreeFloat habe am 17.07.2013 bei 3.718.000 gelegen. Prozentual habe das Handelsvolumen der letzten 12 Monate im Vergleich zum FreeFloat per Stichtag 17.07.2013 bei 0,28 % sowie für den Vergleichszeitraum 2012 bei 0,16 % gelegen. Reply S.p.A. habe Intesa Sanpaola und Unicredit als Designated Sponsoren.

*Werner*  
  


*Werner*

Die insoweit ausdrücklich zu Protokoll genommenen Fragen und Antworten sind zudem als Anlage dem Protokoll in der vom Back-Office erarbeiteten Fassung beigelegt. Soweit Herr Freitag um die Angabe der zustellungsfähigen Anschriften der Aufsichtsratsmitglieder nachsuchte, wurde unter Zustimmung der anwesenden Aktionäre eine entsprechende Liste am Wortmeldetisch bereitgestellt.

*Carsten*

Im Verlauf der Hauptversammlung am 18.07.2013 wurden folgende

Widersprüche gegen alle Tagesordnungspunkte

*Werner*

zu Protokoll erklärt:

Widersprechender	ggf. Name des Vollmachtgebers	Eintritts-Karten-Nr.	Aktien-Anzahl
Bauer, Anna Margarete, Rheda-Wd.		10240	60
Becker, Wilhelm, Verl		10273	60
Berger, Karl-Helnz, Bergisch Gladbach		10048	39.900
Berger, Karl-Helnz, Bergisch Gladbach		10049	1.000
Bledermann, Horst, Wuppertal	Bledermann, Margarete, Wuppertal	10035	65
Boldt, Helmut, Rheda-Wiedenbrück		10100	30
Eden, Clemens, Herzebrock-Clarholz		10101	30
Franke, Dettlef, Melle		10095	20
Franke, Wilfried, Melle		10094	60
Freitag, Karl-Walter, Köln		10245	1
Freitag, Karl-Walter, Köln	Kölner Bürger-Gesellschaft von 1893, Köln	10147	180
Freitag, Karl-Walter, Köln	Metropol Vermögensverw. u. Grundstücksgesell. mbH, Köln	10128	1.000
Hackelbörger, Franz-Josef, Rheda-Wd.		10270	120
Hoppe, Markus, Bochum		10026	2.600
Knoesel, Jochen, Würzburg	JKK Betelligungs-GmbH, Würzburg	10008	1
Knoesel, Jochen, Würzburg	JKK Betelligungs-GmbH, Würzburg	10006	100
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10198	5.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10197	1.500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10261	52.726
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10191	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10203	1.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10202	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10201	1.735
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10208	2.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10157	800
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10104	6.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10207	7.000

*Werner*



*[Handwritten signature]*

Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10122	4.914
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10121	4.200
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10230	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10233	2.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10209	750
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10199	3.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10200	900
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10206	800
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10205	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg	10069	85.615
Knoesel, Jochen, Würzburg	FCKW AG; Malnbernheim	10183	1
Knoesel, Jochen, Würzburg	Steeg, Caterina, Würzburg	10182	1
Knoesel, Jochen, Würzburg	Steeg, Caterina, Würzburg	10007	400
Knoesel, Jochen, Würzburg	GD Konservativ GbR, Würzburg	10047	41.279
Knoesel, Jochen, Würzburg	Hillmann, Dr. Robert, Würzburg	10239	38
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoll, Prof. Dr. Leonhard, Malnbernheim	10032	1
Kunze, Erich, Gütersloh		10173	60
Kunze, Margarethe, Verl		10151	2
Kunze, Wolfgang Hans, Verl		10152	2
Mahnke, Gerhard, Bad Sassendorf		10153	2
Meineke, Glsela, Gütersloh	Meineke, Stephan-Ludwig, Gütersloh	10076	5
Moning, Gerhard, Hildhausen		10158	200
Nachtigall, Wilhelm Werner, Karben		10231	1.000
Nachtigall, Wilhelm, Karben	Warmuth, Berthold, Leipzig	10155	615
Nachtigall, Wilhelm, Karben	SCI AG, Usingen	10055	1
Nachtigall, Wilhelm, Karben	Intelvest Deutschland GbR, Hofheim	10257	480
Nunnemann, Wolfgang, Gütersloh		10126	5
Pollklas, Karl, Rheda-Wiedenbrück		10117	15
Pollmüller, Bruno, Gütersloh		10103	110
Rolle, Tobias, 126230 AE-Dubal (Toan)		10145	26.470
Rolle, Tobias, 126230 AE-Dubal (Toan)		10146	10.000
Rolle, Tobias, Dubal		10292	1.739
Rolle, Tobias, Winterbach		10244	4.510
Schäfers, Christoph, Hamburg	Sparta AG, Hamburg	10001	17.843
Schäfers, Christoph, Hamburg	Sparta AG, Hamburg	10000	17.843
Scholl, Clemens, Köln	Arendts, Martin, Grünwald	10112	80
Scholl, Clemens, Köln	Arendts, Martin, Grünwald	10113	20
Scholl, Clemens, Köln	Arendts, Martin, Grünwald	10114	70
Scholl, Clemens, Köln	Arendts, Martin, Grünwald	10115	80
Scholl, Clemens, Köln	Arendts, Martin, Grünwald	10116	150
Scholl, Clemens, Köln	Arendts, Martin, Grünwald	10119	25
Scholl, Clemens, Köln	Arendts, Martin, Grünwald	10280	130
Scholl, Clemens, Köln	Berninger, Stephan, München	10086	150

*[Circular notary stamp]*

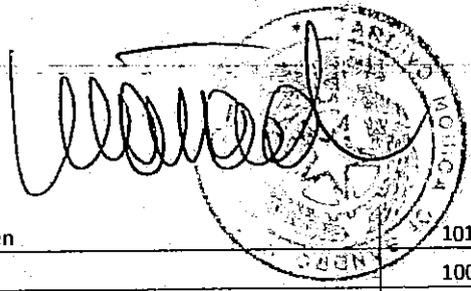
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

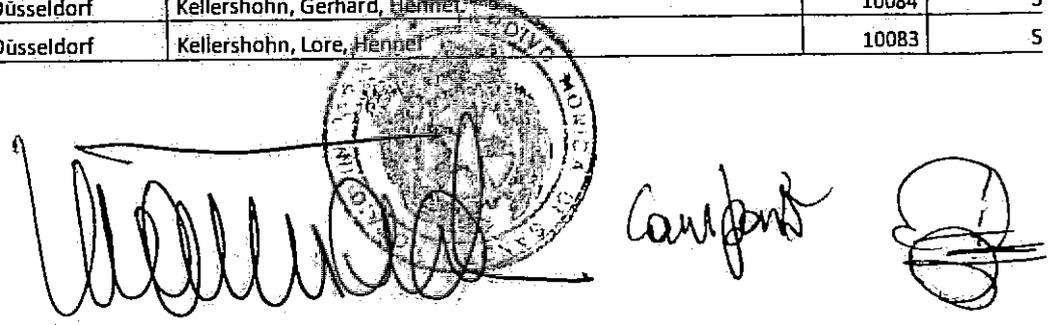
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Circular notary stamp]*

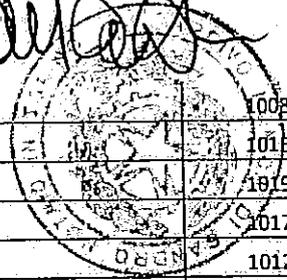


Scholl, Clemens, Köln	Götz, Christa, Baden-Baden	10174	1.524
Scholl, Clemens, Köln	Koenig, Katja, Berlin	10064	20
Scholl, Clemens, Köln	Lüllemann, Helko, Hamburg	10164	19
Scholl, Clemens, Köln	Lüllemann, Manuela, Hamburg	10163	19
Scholl, Clemens, Köln	Lüllemann, Nina, Hamburg	10162	19
Scholl, Clemens, Köln	Lüllemann, Thomas, Hamburg	10165	19
Scholl, Clemens, Köln	Mellin, Ulrike, Waldbüttelbrunn	10193	25
Scholl, Clemens, Köln	Mellin, Ulrike, Waldbüttelbrunn	10194	25
Scholl, Clemens, Köln	Moritz, Patric, Lahr	10003	35
Scholl, Clemens, Köln	Moritz, Patric, Lahr	10071	250
Scholl, Clemens, Köln	NEXBTL-Neue Exklusive Bio Tos Lüllemann-GmbH, Hamburg	10166	19
Scholl, Clemens, Köln	Nolle, Martin, Berlin	10195	5
Scholl, Clemens, Köln	Nolle, Martin, Berlin	10226	8
Scholl, Clemens, Köln	Nolle, Martin, Berlin	10227	8
Scholl, Clemens, Köln	Nottbohm, Jun., Wilhelm, Pelne	10018	1
Scholl, Clemens, Köln	Nottbohm, Ingrid, Pelne	10019	1
Scholl, Clemens, Köln	Relmers, Moritz, Berlin	10228	8
Scholl, Clemens, Köln	Relmers, Moritz, Berlin	10232	2
Scholl, Clemens, Köln	Schmitt, Joachim, Mainz	10195	4.940
Scholl, Clemens, Köln	Schroth, Oliver, Berlin	10004	2
Scholl, Clemens, Köln	SCHÜeMA GmbH + Co. KG, Würzburg	10175	50
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10204	1
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10225	2
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10283	158
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10285	100
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10030	60
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10031	60
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10043	1.000
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10044	1.000
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10045	1.000
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10046	1.000
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10170	1
Scholl, Clemens, Köln	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München	10284	190
Scholl, Clemens, Köln	Sixt, Dietmar, Sulzbach	10085	1.400
Scholl, Clemens, Köln	Sixt, Dietmar, Sulzbach	10136	500
Scholl, Clemens, Köln	Solventis Wertpapierhandelsbank GmbH, Mainz	10070	11.380
Scholl, Clemens, Köln	SVINOVA, Natalia, München	10067	1
Scholl, Clemens, Köln	SVINOVA, Natalia, München	10068	1
Schöttler, Heinrich, Bad Driburg		10057	290
Schöttler, Heinrich, Bad Driburg		10058	10
Strobel, Dieter Erwin, Düsseldorf		10078	12
Strobel, Dieter Erwin, Düsseldorf	Kellershohn, Gerhard, Hannel	10084	5
Strobel, Dieter Erwin, Düsseldorf	Kellershohn, Lore, Hannel	10083	5



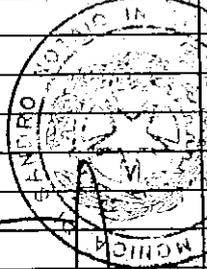
*Handwritten signature*

Ströbel, Dieter Erwin, Düsseldorf	Zürn, Thomas, Köln	10087	7
Thiel, Marló, Bremen		10154	15
Varmaz, Nernln, Berlin	Ehlerding, Reiner, Fensterbach	10192	10
Varmaz, Nernln, Berlin	Neugebauer, Jutta, Bremen	10177	10
Varmaz, Nernln, Berlin	Gerken, Stephan, Stuhr	10120	20
Varmaz, Nernln, Berlin	Rehling, Joerg-Christlan, London	10256	4
Varmaz, Nernln, Berlin	Winkel, Sam, Stuhr	10247	2
Werner, Christian, Salzkotten	Pentagon e.V., München	10248	5
Werner, Christian, Salzkotten	Marlotti, Thomas, Mainz-Kastel	10056	11
Werner, Christian, Salzkotten	Jännert, Uwe, Monhelm	10081	1
Werner, Christian, Salzkotten	Feros Beteiligungen AG, Salzkotten	10281	5
Werner, Christian, Salzkotten	BeCon AG, Salzkotten	10279	20

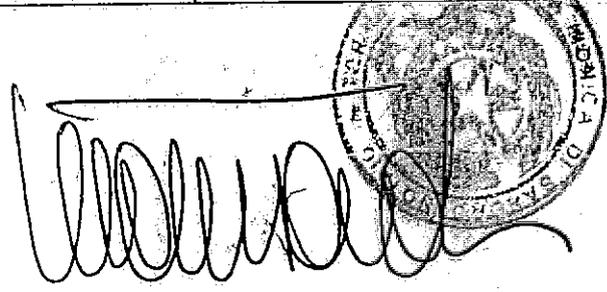


Ausschließlich gegen den Tagesordnungspunkt 8 (Zustimmung zum Verschmelzungsplan) erklärten Widerspruch zur Niederschrift:

Widersprechender	ggf. Name des Voilmachtsgebers	Eintritts- Karten- Nr.	Aktien- anzahl
Ahle, Christa, Blelefeld		10238	100
Ahle, Erich, Blelefeld		10237	100
Altenau, Christel, Gütersloh		10172	60
Bartels, Charlotte-Sophie, Stewwede	Bartels, Rainer, Stewwede	10242	200
Beckmann, Hans-Werner, Blelefeld		10265	4
Bledermann, Dirk, Wuppertal		10034	65
Bledermann, Horst, Wuppertal		10033	70
Bock, Max-Jürgen, Gütersloh		10267	63
Bock, Rita, Gütersloh		10268	63
Böhm, Wilfried, Halle		10236	400
Einzmann, Thomas, Slnzhelm	HANSAINVEST GmbH, Hamburg	10036	31.100
Einzmann, Thomas, Slnzhelm	SAL Oppenheim, Luxemburg	10037	32.490
Ernst, Werner, Detmold		10074	5
Ernst, Werner, Detmold		10075	5
Eskelson, Dr. Niels, Paderborn		10061	500
Flicker, Ernst, Gütersloh		10253	22
Flicker, Rosemarie, Gütersloh		10252	200
Haecker, Dr. Axel, Blelefeld		10187	1
Haecker, Dr. Axel, Blelefeld		10186	1
Helse, Carsten, Düsseldorf	Böhm, Uwe, München	10156	5.000
Helse, Carsten, Düsseldorf	Dickmeis, Klaus, Krefeld	10060	750
Helse, Carsten, Düsseldorf	Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10229	100
Helse, Carsten, Düsseldorf	Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10224	31.548

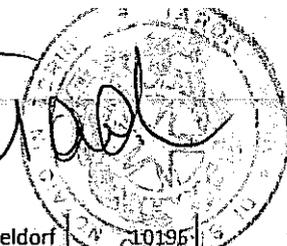


*Handwritten signature*

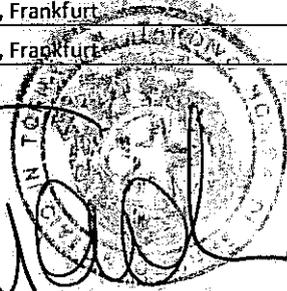
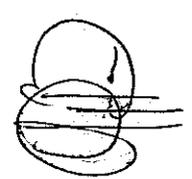


*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*  


Heise, Carsten, Düsseldorf	Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10195	1
Heise, Carsten, Düsseldorf	Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10178	60
Heise, Carsten, Düsseldorf	Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10079	60
Heise, Carsten, Düsseldorf	Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10029	400
Heise, Carsten, Düsseldorf	Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	1002B	500
Heise, Carsten, Düsseldorf	Jaeckel, Markus, München	10123	5
Heise, Carsten, Düsseldorf	Jaeckel, Markus, München	10089	10
Heise, Carsten, Düsseldorf	Jaeckel, Markus, München	10088	1.000
Heise, Carsten, Düsseldorf	Jaeckel, Markus, München	10124	57
Heise, Carsten, Düsseldorf	Jaeckel, Markus, München	10125	3B
Heise, Carsten, Düsseldorf	Kineke, Andrea, Frankfurt	10251	500
Heise, Carsten, Düsseldorf	Langhorst, Alexander, Münster	10014	1
Heise, Carsten, Düsseldorf	Langhorst, Alexander, Münster	10015	1
Heise, Carsten, Düsseldorf	Schlatter, Jörg, Köln	10063	48.864
Heise, Carsten, Düsseldorf	VM Vermögens-Management GmbH, Düsseldorf	10254	10.000
Heise, Carsten, Düsseldorf	VM Vermögens-Management GmbH, Düsseldorf	10255	2.000
Heise, Carsten, Düsseldorf	Wermann, Ingo, Frankfurt	10127	2.500
Hennig, Thomas, Verl		10271	2.934
Kathöfer, Norbert, Rheda-Wd.	Kathöfer, Marita, Rheda-Wd.	10148	700
Kätker, Erwin, Bielefeld	Kätker, Gertrud, Bielefeld	10259	200
Kätker, Gertrud, Bielefeld		10258	200
Kirstein, Michael, Gütersloh	Bartels, Rainer, Sternwede	10243	195
Kollmeier, Norbert, Bünde		10139	50
Kremeyer, Josef, Gütersloh		10149	1.050
Kremeyer, Marita, Gütersloh		10150	1.050
Lenhard, Gisela, Halle		10099	50
Lenhard, Matthias, Halle		10098	50
Lückenkötter, Michael, Warendorf		10274	905
Meinecke, Stephan-Ludwig, Gütersloh		10077	5
Menzel, Manfred, Gütersloh		10131	1.000
Neumann, Dieter, Rheda-Wd.		10235	3.171
Pollmeier, Regina, Verl		10282	100
Selbert, Thorsten, Essen		10009	1
Skirde, Horst, Herzebrock-Clarholz		10091	175
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10291	100
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10290	2.551
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10289	100
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10288	150
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	102B7	80
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10307	20B
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10306	160
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10305	125
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10293	100

*Handwritten signature*  
  
 Campotto 

*[Handwritten signature]*

Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10294	100
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10295	500
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10297	60
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10296	500
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10298	1.100
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10299	41
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10300	20
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10301	48
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10302	110
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10303	455
Stegelmann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Frankfurt	10304	73
Wessler, Friedel, Bünde	Kollmeyer, Monika, Bünde	10140	5
Wienke, Michael, Düsseldorf		10108	931

E.

*[Handwritten signature]*

Der Vorsitzende, Herr Dr. Niels Eskelson, setzte die Hauptversammlung am Freitag, dem 19.07.2013, um 10.00 Uhr am selben Ort fort, indem er erneut im Namen des Aufsichtsrats und des Vorstands die Aktionäre, deren Vertreter, die Gäste und die Damen und Herren der Presse begrüßte.

Ferner stellte er fest, dass alle Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats anwesend sind, mit Ausnahme der Herren Dr. Markus Miele und Dr. Stefan Duhnkrack, die sich wegen weiterer dringender und unaufschieblicher Termine entschuldigen ließen.

Er hielt weiterhin fest, dass die Einberufung zur heutigen Fortsetzung der Hauptversammlung bereits im Bundesanzeiger vom 07.06.2013 veröffentlicht worden ist, verwies im Weiteren auf seine Ausführungen vom Vortage und erklärte, dass nunmehr die Generaldebatte fortgesetzt werde.

Herr Dr. Eskelson erteilte sodann dem Vorstandsmitglied, Herrn Jozef Mago, das Wort, um zu den am gestrigen Tage, nicht beantworteten Fragen Stellung zu nehmen.

Herr Mago griff zunächst eine Frage von Herrn Werner auf, die die Berechnung der Marktrisikoprämie nach Steuern anging und eine Erklärung verlangte, wie man auf eine solche von 5,92 % vor Steuern gekommen sei (erfasst als Frage Nr. 211).

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*      *[Handwritten signature]*      *[Handwritten signature]*

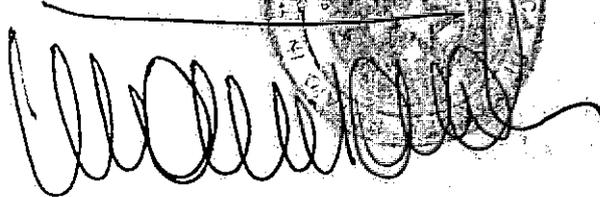
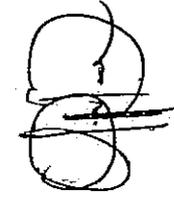
Hierzu teilte Herr Mago mit, dass die Analyse der sog. implizierten Marktrisikoprämie, die sich aus den aktuellen Marktpreisen im Aktienmarkt und den erwarteten Gewinnen ergebe, zu einer Marktrisikoprämie von 5,92 % vor Steuern am Bewertungsstichtag komme. Ausgangspunkt sei für die Ermittlung des Ertragswertes der Reply Deutschland AG eine Marktrisikoprämie nach Steuern von 5,0. Hieraus lasse sich gemäß Formel WP Handbuch, Band 2, 2008, Textziffer 201, Fußnote 342, eine solche Vorsteuer berechnen. Bei einer angenommenen DAX-Rendite von 3,5 % unter Berücksichtigung der Abgeltungssteuer inklusive Solidaritätszuschlag ergebe sich damit eine Marktrisikoprämie vor Steuern von 5,92 %.

Herr Freitag trug die Frage vor, wie es mit der Barzahlung sei, die anzuordnen wäre, falls das Umtauschverhältnis in Aktien der italienischen Reply S.p.A. nicht angemessen sei. Es möge bitte angegeben werden, auf welche Rechtsgrundlagen die Möglichkeit eines Spruchverfahrens zurückzuführen sei und ob für beide Arten von Spruchverfahren – erstens Barabfindung und zweitens Abfindung in Aktien – die Voraussetzung ein Widerspruch zur Niederschrift sei (erfasst als Frage Nr. 230).

Herr Mago beantwortete dies dahingehend, dass es nach § 122 i UmwG lediglich hinsichtlich der Annahme des Barabfindungsangebotes für die Einleitung des Spruchverfahrens notwendig sei, einen Widerspruch zu Protokoll zu erklären. Nach §§ 122 h Abs. 1, 122 a Abs. 2 UmwG i.V.m. Ziff. 15 (vi) des Verschmelzungsplanes gelten die §§ 14 Abs. 2, 15 UmwG entsprechend. Das ist die Rechtsgrundlage, die das Spruchverfahren für anwendbar erkläre.

Bereits am Vortag hatte Herr Mago auf Fragen von Herrn Knoesel erläutert, dass der Verweis auf das Spruchverfahren eine Zustimmung hierfür durch die Aktionäre der Reply S.p.A. voraussetze. Da die Zulassung des Spruchverfahrens Teil des Verschmelzungsplanes sei, könne eine Situation in der es kein Spruchverfahren mangels Zustimmung der italienischen Aktionäre gebe, nicht entstehen, weil diese den entsprechenden Verschmelzungsplan nur insgesamt einschließlich der Zulassung des Spruchverfahrens annehmen könnten. Anderenfalls handele es sich nicht um eine Zustimmung zu dem Verschmelzungsplan der vom Vorstand der Reply Deutschland AG aufgestellt und von den Aktionären der Reply Deutschland AG – eine entsprechende Beschlussfassung unterstellt – verabschiedet worden sei.

Auf die gestrige Veranlassung wurde zudem eine Frage von Herrn Freitag zu Artikel 15 der Satzung der Reply S.p.A. zu Protokoll genommen, der eine Erläuterung dazu wünschte, was man in Italien unter Ehrenhaftigkeit versteht (erfasst als Frage Nr. 220).

Herr Mago verwies darauf, dass die Ehrenhaftigkeit eines Mitglieds des Vorstandes in Italien durch den ministeriellen Erlass Nr. 162/2000 wie bei Wirtschaftsprüfern geregelt sei. Demgemäß dürften keine Personen bestellt werden, die gerichtlich vorbeugenden Maßnahmen unterliegen oder die rechtskräftig wegen bestimmter Vergehen, die in einem Erlass aufgeführt sind, verurteilt wurden.

Vor einer weiteren Unterbrechung für die Zeit von ca. 11.35 Uhr bis 12.25 Uhr bat der Vorsitzende die Anwesenden darum, weitere Fragen zu stellen, damit die Beantwortung während der Unterbrechung vorbereitet werden könne. Weitere Wortmeldungen gab es nicht mehr.

Nach der Unterbrechung rügte Herr Freitag nochmals ausdrücklich unter Hinweis auf die Uhrzeit – 12.27 Uhr – dass die Gesetzestexte, die in der Einladung zur Hauptversammlung erwähnt seien, auch nicht in dem Umfang bislang vorgelegt worden seien, indem dort ganz konkrete Paragraphen in Bezug genommen worden seien. Er rügte ausdrücklich die Nichtbeantwortung seiner Fragen, dahingehend, welchen Inhalt diese Regelungen hätten.

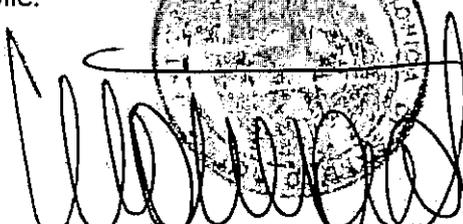
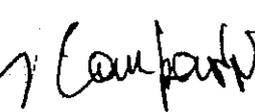
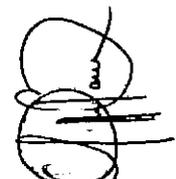
In der weiteren Debatte stellte Herr Mago zu Protokoll ausdrücklich fest, dass es bei der Reply Deutschland AG nur eine Version des Businessplanes gegeben habe, nämlich die vom 23.04.2013, die dem Gutachter präsentiert worden sei. Sie sei nicht mehr geändert worden.

Weiterhin bat er um ausdrückliche Aufnahme in das Protokoll, dass es auch zur Reply S.p.A. nur eine Version eines Businessplanes gebe.

Herr Freitag ließ seinerseits in das Protokoll aufnehmen, dass seine Frage danach, welche Abweichungen sich zwischen der Planung und den tatsächlichen wirtschaftlichen Ergebnissen im Hinblick auf Umsatz, EBIT und Ergebnis nach Steuern in den Jahren 2010 bis 2012 bei der Reply S.p.A. ergeben hätten, nicht beantwortet sei. Der Hinweis des Vorstandes auf angebliche Analystenmeinungen interessiere ihn nicht. Dies sei von ihm nicht erfragt und auch nicht erwünscht gewesen.

Herr Mago entgegnete dem, dass es in Italien nicht üblich sei, zwischen Vorstand und Aufsichtsrat entsprechende Planungen vorzunehmen.

Herr Freitag verwies darauf, dass es ihm gleichgültig sei, zu welchem Zweck und gegenüber welchem Adressaten derartige Planungsrechnungen erstellt werden. Es gebe sicherlich Planungen, die er in Bezug auf die vorerwähnten tatsächlichen jetzigen Verhältnisse festgestellt wissen wolle.


Vor der Unterbrechung in der Mittagszeit – ca. 13.05 Uhr bis 13.55 Uhr – stellte Herr Freitag seine restlichen Fragen, während der später hinzugekommene Herr Werner sich Fragen für den Zeitraum nach der Pause vorbehielt, da er sich erst einen Überblick über den zwischenzeitlichen Stand der Debatte verschaffen wolle.

Nach der Mittagsunterbrechung beantwortete Herr Mago weitere Fragen, insbesondere die später von Herrn Werner gestellte Frage, ob es wirklich gewollt sei, dass es bei der Reply S.p.A. zukünftig zwei Arten von Aktionären gebe, nämlich die eine mit dem gewöhnlichen Gewinnbezugsrecht für das vollständige Geschäftsjahr 2013 und die andere der umgetauschten deutschen Aktien, die zusätzlich zur Dividende von 2013 dann auch noch einmal pro rata temporis ihre ihnen aus dem deutschen Recht zustehende Ausgleichszahlung erhielten (erfasst als Frage Nr. 515).

Herr Mago beantwortete dies, dass den Aktionären der Reply Deutschland AG bestehende S.p.A. Aktien gewährt werden. Diese habe das volle Dividendenrecht für das jeweils laufende Geschäftsjahr.

Es bedeute in der Tat, dass die Aktionäre einerseits eine Garantiedividende für die deutsche Aktie bis zur Wirksamkeit der Verschmelzung erhalten und andererseits die gleichen Dividendenrechten erhalten, wie die derzeitigen Aktionäre der Reply S.p.A.

Alsdann erklärte Herr Freitag insoweit

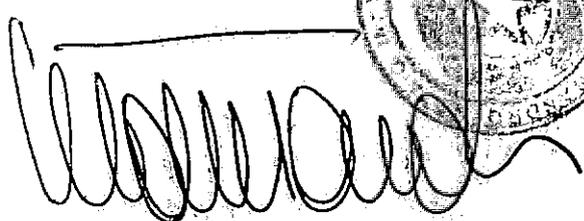
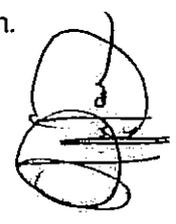
#### Widerspruch zu Protokoll

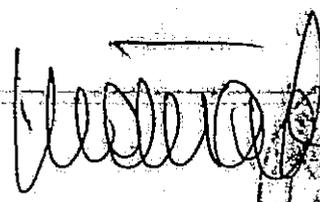
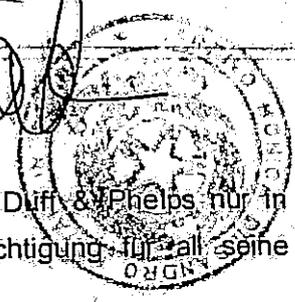
betreffend den Tagesordnungspunkt 8, dass sich der Widerspruch nicht gegen die Barabfindung wende, sondern nur auf die Möglichkeit, Anfechtungsklage zu erheben und insoweit eingeschränkt bzw. bedingt sei. Er bezog sich insoweit auf die Vereinsbrauerei Zwickau AG i.L., Köln, mit 170 Aktien.

In gleicher Weise erklärte sodann Herr Werner einen entsprechenden ebenso eingeschränkten

#### Widerspruch zu Protokoll

für die Eintrittskarten-Nr. 10279 ausgestellt auf die Bacon AG, Salzkotten, mit 20 Aktien.

  
  
Campbell 

Herr Freitag rügte noch, dass das Auftragserteilungsschreiben an Duff & Phelps nur in englischer Sprache ausgelegt worden sei. Er erteilte Stimmberechtigung für all seine Stimmkarten Herrn Werner.

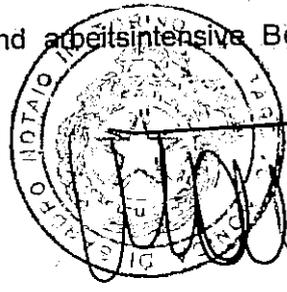
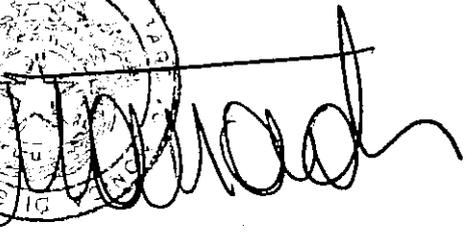
In der Folge stellte Herr Mago zu der unter Nr. 237 erfassten Frage klar, dass die Reply S.p.A. keine Budgetierung wie in Deutschland üblich vornehme. Es gebe kein festes oder verabschiedetes Jahresbudget. Es werde bei der Reply S.p.A. jedoch mit Projektionen gearbeitet, die monatlich im Rahmen der rollierenden Planung verändert und angepasst werden, die jedoch nicht verabschiedet oder veröffentlicht werden. Es sei eine interne Projektion, die keine Bereltstellung außerhalb des Managements erfahre.

Weitere Wortmeldungen lagen nicht vor. Der Vorsitzende stellte – ausdrücklich – die Frage, ob sämtliche von den Aktionären gestellte Fragen vollständig beantwortet seien, soweit nichts Gegenteiliges ausdrücklich zu Protokoll gegeben worden sei. Alle anwesenden Aktionäre bzw. Aktionärsvertreter bejahten individuell, dass alle Fragen vollständig beantwortet worden seien, soweit nichts Gegenteiliges zu Protokoll erklärt worden sei.

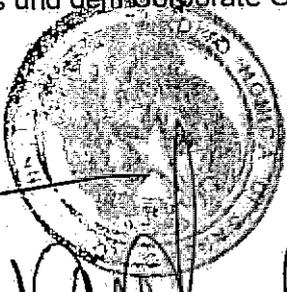
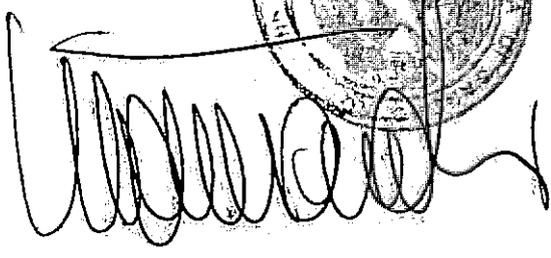
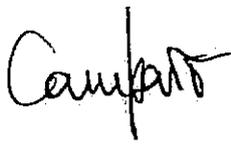
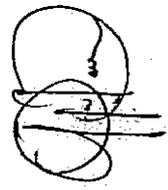
Der Vorsitzende fragte daraufhin nochmals und mehrmals nach, ob es noch weitere Wortmeldungen gebe. Wortmeldungen erfolgten nicht. Der Vorsitzende stellte daraufhin fest, dass sämtliche Fragen ordnungsgemäß beantwortet wurden und schloss die Debatte um 14.35 Uhr.

Herr Werner bedankte sich für die umfassende und arbeitsintensive Beantwortung der Fragen.

F.

Der Vorsitzende stellte ferner fest, dass der Jahresabschluss und der Konzernabschluss ausreichend erläutert worden seien und die zu allen Tagesordnungspunkten gestellten Fragen beantwortet sind. Zugleich stellte er fest, dass Punkt 1 der Tagesordnung betreffend die Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und Konzernabschlusses sowie des Lageberichtes und des Konzernlageberichtes der Reply Deutschland AG für das Geschäftsjahr 2012 mit dem Bericht des Aufsichtsrats und dem Corporate Governance Bericht erledigt ist.



Der Vorsitzende stellte dann die Beschlussanträge der Verwaltung, die am 07. Juni 2013 im Bundesanzeiger veröffentlicht wurden, zu den Tagesordnungspunkten 2 bis 8 zur Abstimmung und erläuterte noch einmal das Abstimmungsverfahren.

Er wies noch einmal darauf hin, dass die Abstimmung über die zur Beschlussfassung anstehenden Tagesordnungspunkte 2 bis 8 zusammengefasst erfolgt und in einem Abstimmblock aufgerufen wird und für die Tagesordnungspunkte 2 bis 7 die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen ausreicht, während für den Tagesordnungspunkt 8 eine Mehrheit von dreiviertel des vertretenen Grundkapitals erforderlich ist.

Er bat um Beachtung, dass nur die an den Eingangsschaltern erfassten Aktien der Präsenz zugerechnet werden und die Teilnahme an der Abstimmung ermöglichen.

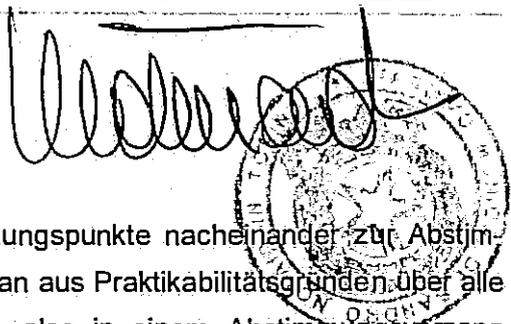
Der Versammlungsraum der Hauptversammlung im aktienrechtlichen Sinne ist der kleine Saal der Stadthalle sowie die angrenzenden Nebenräume, jedoch kann aus organisatorischen Gründen die Abstimmung nur im Sitzungssaal stattfinden und können in den anderen Räumen keine Stimmabgaben entgegengenommen werden.

Er bat daher alle Aktionäre, die sich im Foyer oder in den Toiletten befinden, und den Verwaltungsvorschlägen zustimmen oder gegen diese Vorschläge stimmen möchten, in den Sitzungssaal zu kommen und ihren Abstimmungswunsch durch Handzeichen zu signalisieren.

Der Vorsitzende wies nochmals darauf hin, dass nach dem Additionsverfahren nur die JA- und die NEIN-Stimmen gezählt werden. Wer sich also zu den einzelnen Beschlussfassungen enthalten möchte, muss sich passiv verhalten, braucht bzw. darf also keine Stimme diesbezüglich abgeben. Wer nach Aufruf der Abstimmung sein Stimmrecht bei einem oder mehreren der zur Abstimmung gestellten Tagesordnungspunkte mit JA oder NEIN ausüben wolle, möge sich durch Handzeichen melden.

Die Abstimmungshelfer würden sodann mit ihren mobilen Abstimmungs-PC's die JA-Stimmen und NEIN-Stimmen aufnehmen, wobei dies gleichzeitig erfolge. Jedem Tagesordnungspunkt sei auf der HV-Karte ein JA- und ein NEIN-Kästchen zugeordnet. Die richtige Erfassung der Stimmabgabe und der Anzahl der Stimmen könne auf den Displays der Abstimmungs-PC's kontrolliert werden. Die angezeigten Werte seien die Bestätigung der Erfassung der Stimmabgaben im Zentralrechner.

Campano



Der Vorsitzende rief dann die einzelnen Tagesordnungspunkte nacheinander zur Abstimmung auf. Er wies darauf hin, dass im Anschluss daran aus Praktikabilitätsgründen über alle Tagesordnungspunkte in einem Abstimmungsblock, also in einem Abstimmungsprozess abgestimmt werden solle, wobei es freigestellt sei, die Stimme auch zu jedem Tagesordnungspunkt individuell abzugeben.

TOP 2:

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns  
des Geschäftsjahre 2012

Der Beschlussvorschlag lautet:

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den für das Geschäftsjahr 2012 ausgewiesenen Bilanzgewinn von 2.137.752,45 Euro wie folgt zu verwenden:

Ausschüttung einer Dividende von 0,45 Euro  
pro Stückaktie, das entspricht einer  
Gesamtdividende für 4.750.561 Aktien

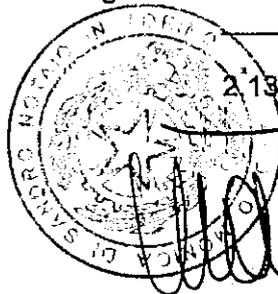
In Höhe von 2.137.752,45 Euro

Einstellung in andere Gewinnrücklagen  
in Höhe von

0,00 Euro

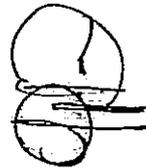
Bilanzgewinn

2.137.752,45 Euro.



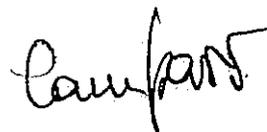
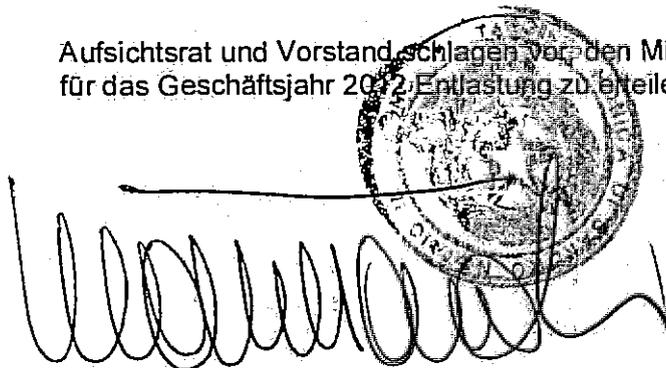
TOP 3:

Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für  
das Geschäftsjahr 2012



Der Beschlussvorschlag lautet:

Aufsichtsrat und Vorstand schlagen vor, den Mitgliedern des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2012 Entlastung zu erteilen.





TOP 4:

Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für  
das Geschäftsjahr 2012

Der Beschlussvorschlag lautet:

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, den Mitgliedern des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012 Entlastung zu erteilen.

TOP 5:

Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des  
Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2013

Der Beschlussvorschlag lautet:

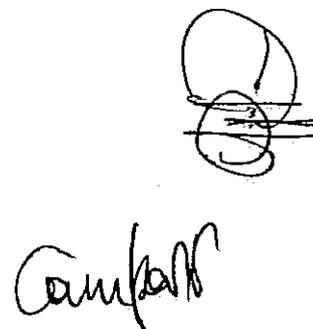
Der Aufsichtsrat schlägt vor, die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund, zum Abschlussprüfer und zum Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2013 zu wählen.

TOP 6:

Beschlussfassung über die Wahl des Prüfers der Verschmelzungsschlussbilanz  
zum 31.03.2013

Der Beschlussvorschlag lautet:

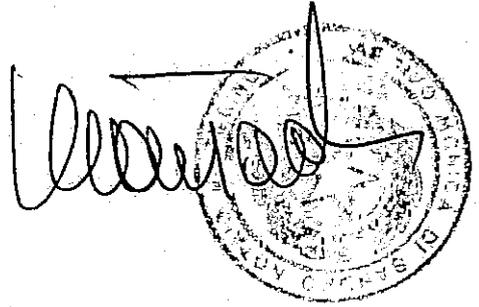
Der Aufsichtsrat schlägt vor, die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund, zum Prüfer der Verschmelzungsschlussbilanz zum 31.03.2013 zu wählen.



TOP 7:

Wahlen zum Aufsichtsrat

Der Vorsitzende erläuterte, dass die Amtszeit von drei der von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats mit Ablauf der heutigen Hauptversammlung endet und sich der Aufsichtsrat nach §§ 96 Abs. 1, 101 AktG sowie § 7 Abs. 1 der Satzung der Reply Deutschland AG aus sechs von der Hauptversammlung zu wählenden Mitgliedern zusammensetzt sowie, dass die Hauptversammlung an Wahlvorschläge nicht gebunden ist.

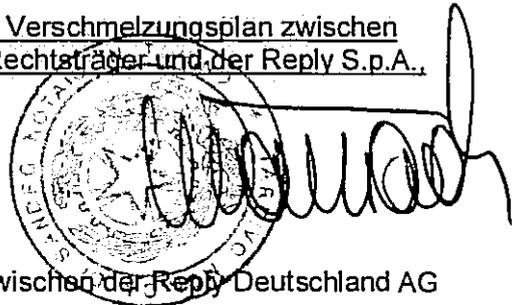


Die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder, deren Amtszeiten nunmehr auslaufen, die Herren Dr. Niels Eskelson, Dott. Daniele Angelucci und Dr. Markus Mlele, stehen zur Wiederwahl zur Verfügung. Der Aufsichtsrat schlägt vor, diese wiederzuwählen. Der Aufsichtsrat schlägt vor, diese für die nach § 7 Abs. 3 der Satzung der Gesellschaft zulässige Amtszeit, also bis zum Ablauf derjenigen Hauptversammlung, die über die Entlastung für das 4. Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt, wiederzuwählen. Das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet.

TOP 8:

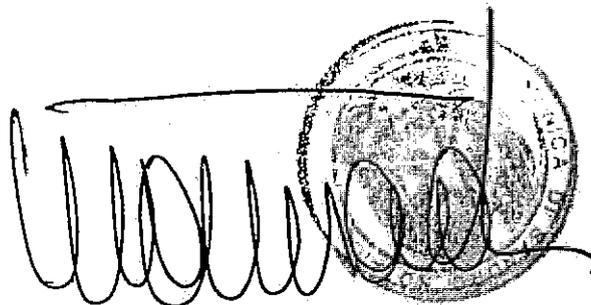
Beschlussfassung über die Zustimmung zu dem Verschmelzungsplan zwischen der Reply Deutschland AG als übertragendem Rechtsträger und der Reply S.p.A., Turin, Italien, als übernehmenden Rechtsträger

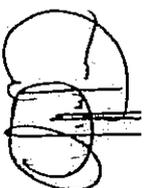
Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, zu beschließen:



Dem am 22.05.2013 aufgestellten Verschmelzungsplan zwischen der Reply Deutschland AG und der Reply S.p.A. wird zugestimmt.

Abschließend wies der Vorsitzende darauf hin, dass für die Tagesordnungspunkte 2 bis 7 die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen genügt, während bei dem Tagesordnungspunkt 8 die dreiviertel Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals erforderlich ist.



Cambridge 



Der Vorsitzende erläuterte noch einmal das Abstimmungsverfahren. Anschließend ließ er über die im Bundesanzeiger vom 07.06.2013 veröffentlichten Beschlussvorschläge der Verwaltung im Additionsverfahren abstimmen, wobei er sich wiederholt vergewisserte, ob auch allseits Gelegenheit bestand, seine Stimme abzugeben.

Nach durchgeführter Abstimmung verlas der Vorsitzende jeweils die als Anlagen beigefügten Blätter zum jeweiligen Abstimmungsergebnis der TOP 2 – 8. Hierbei machte er von der Möglichkeit des § 131 Abs. 2 Satz 3 AktG Gebrauch und verkündete nur das im Kopf des jeweiligen Blattes ersichtliche Gesamtergebnis, ohne das Abstimmungsergebnis im Einzelnen mitzuteilen, nachdem Widerspruch gegen diese zuvor angekündigte Verfahrensweise nicht erhoben wurde.

Durch elektronischen Ausdruck wurde wie folgt belegt, dass bei der Abstimmung zum TOP 4 die auf Herrn Dr. Eskelson und die Reply S.p.A. ausgestellten Eintrittskarten von der Abstimmung ausgeschlossen waren.

### Reply Deutschland AG

Abstimmungsergebnis zu TOP 4

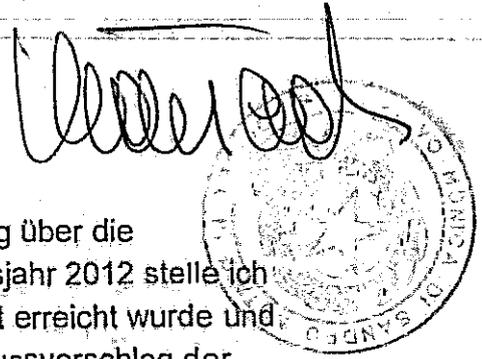
Ordentliche Hauptversammlung am 19.07.2013

19.07.2013

Ausgeschlossene präsenta Eintrittskarten zur Abstimmung über TOP 4

PKZ	LEKZ	Eintrittskartenträger	Vertragliche Verpflichtung	Stimmen	Stimmwert	Stimmrecht
9999	10001	Eskelson, Dr. Niels, Paderborn	Lückerhölter, Michael, Warendorf	500	500	Eigen
10038	10038	Reply S.p.A., Turin (Italy)	Erhard, Kai, Hamburg	3.835.842	3.835.842	Eigen

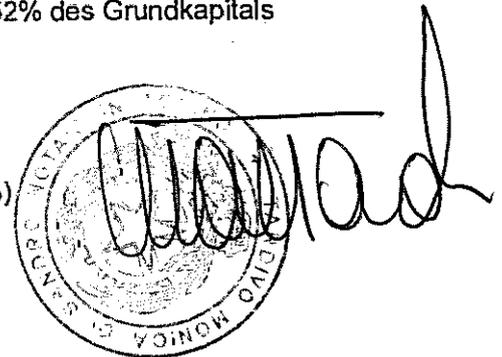
Handwritten signature and circular stamp at the bottom of the page, with the word 'Campbell' written below.



Zu Tagesordnungspunkt 2 der Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns für das Geschäftsjahr 2012 stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag der Verwaltung, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag der Verwaltung zu Tagesordnungspunkt 2 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

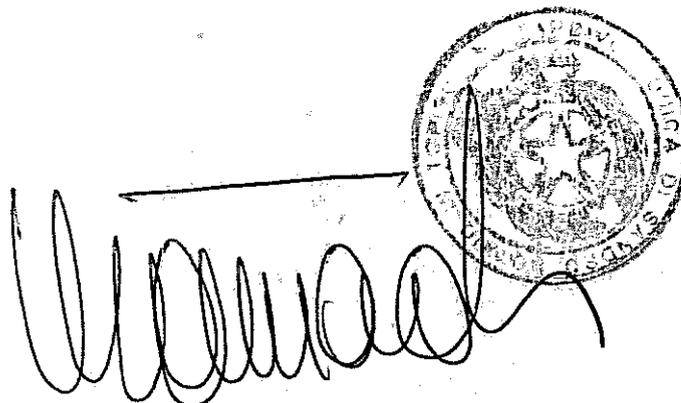
Abgegebene gültige Stimmen:	4.395.067	das entspricht 4.395.067 Stückaktien und 92,52% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	84.973	(1,93%)
Enthaltungen:	4.000	
Ja-Stimmen:	4.310.094	(98,07%)



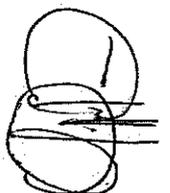
Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss

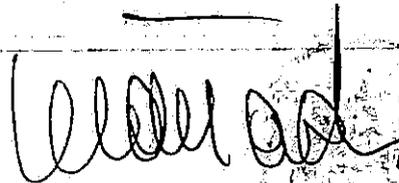
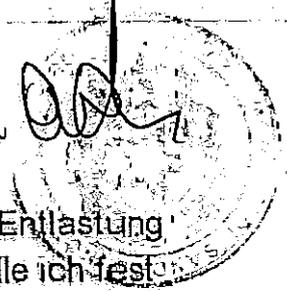
über die Verwendung des Bilanzgewinns für das Geschäftsjahr 2012 entsprechend dem Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht,

mit 98,07% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.



Compart



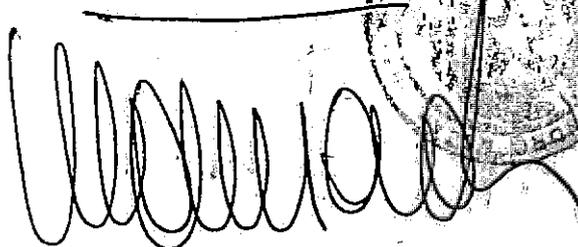
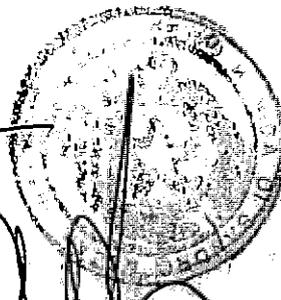
  


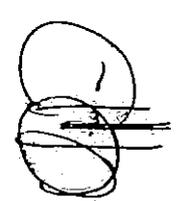
Zu Tagesordnungspunkt 3 der Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012 stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag der Verwaltung, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag der Verwaltung zu Tagesordnungspunkt 3 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

Abgegebene gültige Stimmen:	4.155.521	das entspricht 4.155.521 Stückaktien und 87,47% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	139.299	(3,35%)
Enthaltungen:	243.546	
Ja-Stimmen:	4.016.222	(96,65%)

Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012, entsprechend dem Vorschlag von Aufsichtsrat und Vorstand, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht, mit 96,65% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.

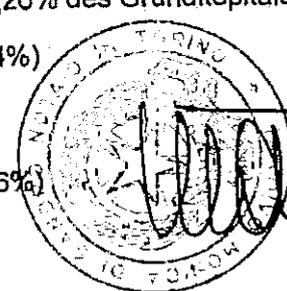
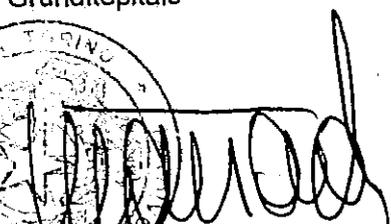
  
Compart


Zu Tagesordnungspunkt 4 der Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012 stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag der Verwaltung, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag der Verwaltung zu Tagesordnungspunkt 4 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 562.725 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 11,85% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

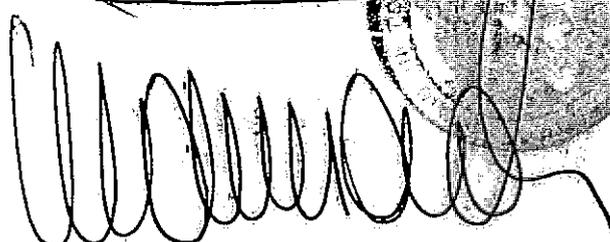
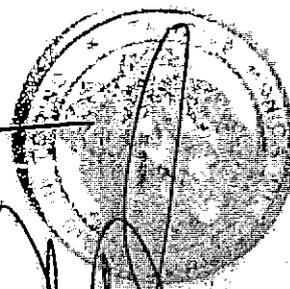
Abgegebene gültige Stimmen:	344.737	das entspricht 344.737 Stückaktien und 7,26% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	164.934	(47,84%)
Enthaltungen:	217.988	
Ja-Stimmen:	179.803	(52,16%)

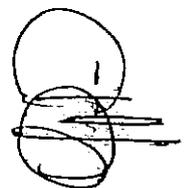
  


Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss

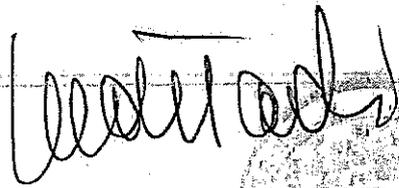
über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für des Geschäftsjahr 2012, entsprechend dem Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat, und wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht,

mit 52,16% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.



Comfart



Zu Tagesordnungspunkt 5 der Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2013 stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

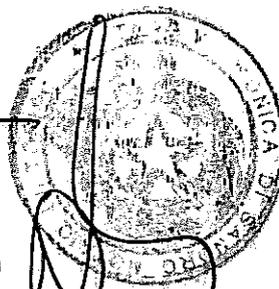
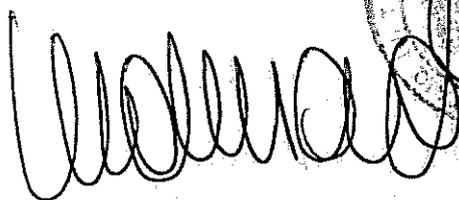
Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats zu Tagesordnungspunkt 5 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

Abgegebene gültige Stimmen:	4.178.159	das entspricht 4.178.159 Stückaktien und 87,95% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	137.447	(3,29%)
Enthaltungen:	220.908	
Ja-Stimmen:	4.040.712	(96,71%)

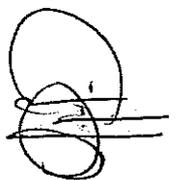
Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss

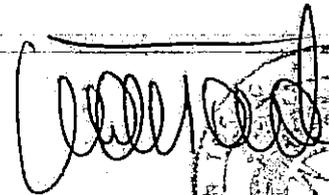
über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2013, entsprechend dem Vorschlag des Aufsichtsrats, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht,

mit 96,71% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.



Compart

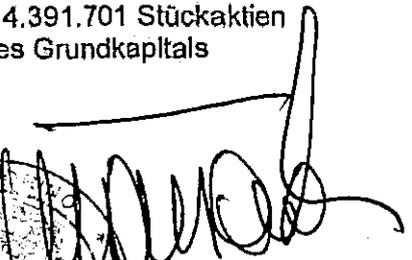



Zu Tagesordnungspunkt 6 der Beschlussfassung über die Wahl des Prüfers der Verschmelzungsschlussbilanz zum 31. März 2013 stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats zu Tagesordnungspunkt 6 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

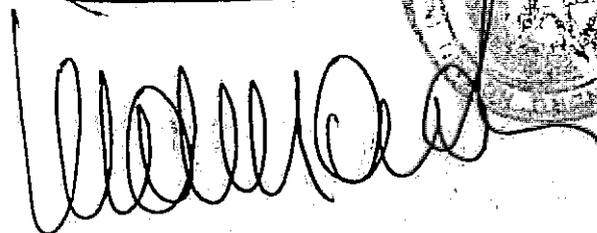
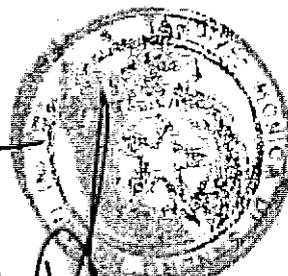
Abgegebene gültige Stimmen:	4.391.701	das entspricht 4.391.701 Stückaktien und 92,45% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	354.500	(8,07%)
Enthaltungen:	7.366	
Ja-Stimmen:	4.037.201	(91,93%)

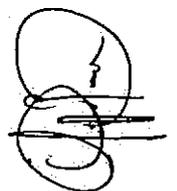
  

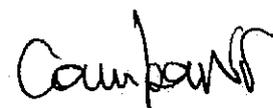

Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss

über die Wahl des Prüfers der Verschmelzungsschlussbilanz zum 31. März 2013, entsprechend dem Vorschlag des Aufsichtsrats, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht,

mit 91,93% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.





*Handwritten signature*



Zu Tagesordnungspunkt 7.1 der Beschlussfassung über die Wahl von Herrn Dr. Niels Eskelson in den Aufsichtsrat stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats zu Tagesordnungspunkt 7.1 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, des entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

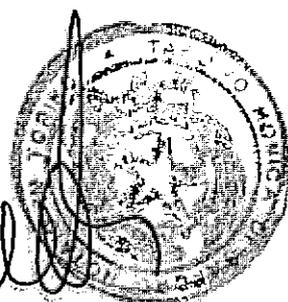
Abgegebene gültige Stimmen:	4.359.766	das entspricht 4.359.766 Stückaktien und 91,77% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	161.518	(3,70%)
Enthaltungen:	39.301	
Ja-Stimmen:	4.198.248	(96,30%)

Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss

über die Wahl von Herrn Dr. Niels Eskelson in den Aufsichtsrat, entsprechend dem Vorschlag des Aufsichtsrats, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht,

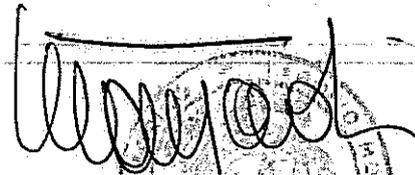
mit 96,30% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.

*Large handwritten signature*



*Handwritten initials*

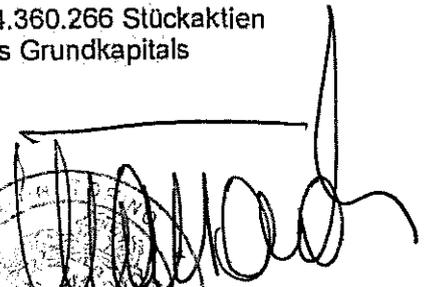
*Handwritten signature: Campbell*


Zu Tagesordnungspunkt 7.2 der Beschlussfassung über die Wahl von Herrn Dott. Daniele Angelucci in den Aufsichtsrat stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats zu Tagesordnungspunkt 7.2 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

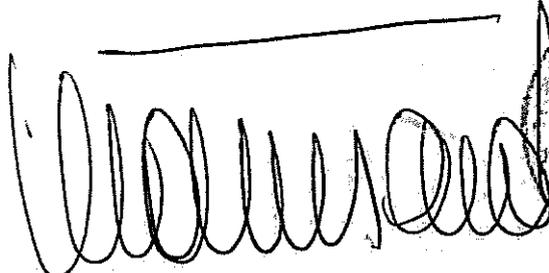
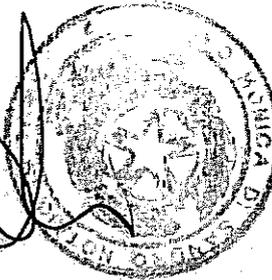
Abgegebene gültige Stimmen:	4.360.266	das entspricht 4.360.266 Stückaktien und 91,78% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	161.822	(3,71%)
Enthaltungen:	38.801	
Ja-Stimmen:	4.198.444	(96,29%)

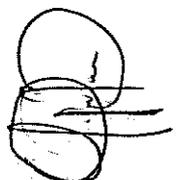
  


Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss

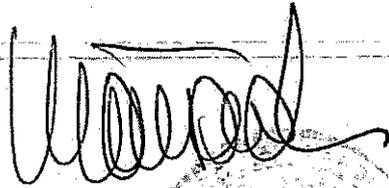
über die Wahl von Herrn Dott. Daniele Angelucci in den Aufsichtsrat, entsprechend dem Vorschlag des Aufsichtsrats, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht,

mit 96,29% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.

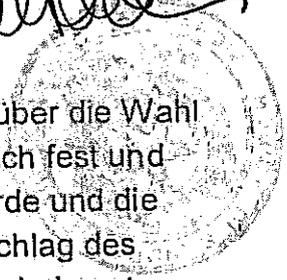
  




Campano



Zu Tagesordnungspunkt 7.3 der Beschlussfassung über die Wahl von Herrn Dr. Markus Miele in den Aufsichtsrat stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.



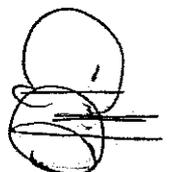
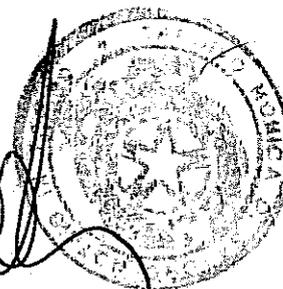
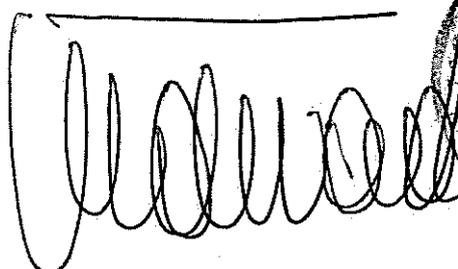
Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats zu Tagesordnungspunkt 7.3 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

Abgegebene gültige Stimmen:	4.360.266	das entspricht 4.360.266 Stückaktien und 91,78% des Grundkapitals
Nein-Stimmen:	161.518	(3,70%)
Enthaltungen:	38.801	
Ja-Stimmen:	4.198.748	(96,30%)

Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss

über die Wahl von Herrn Dr. Markus Miele in den Aufsichtsrat, entsprechend dem Vorschlag des Aufsichtsrats, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht,

mit 96,30% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.



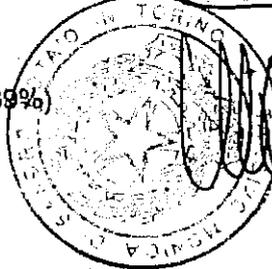
Compart

*W. W. W.*  

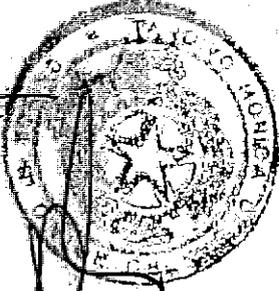
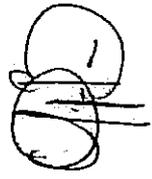

Zu Tagesordnungspunkt 8 der Beschlussfassung über die Zustimmung zu dem Verschmelzungsplan zwischen der Reply Deutschland AG als übertragendem Rechtsträger und der Reply S. p. A., Turin, Italien als übernehmendem Rechtsträger stelle ich fest und verkünde, dass die erforderliche Mehrheit erreicht wurde und die heutige Hauptversammlung damit den Beschlussvorschlag der Verwaltung, der am 7. Juni 2013 im Bundesanzeiger bekannt gemacht worden ist, beschlossen hat.

Die Hauptversammlung hat über den Beschlussvorschlag der Verwaltung zu Tagesordnungspunkt 8 bei einer stimmberechtigten Präsenz von 4.399.067 Stück mit jeweils einer Stimme ausgestatteten Stückaktien, das entspricht 92,60% des Grundkapitals, wie folgt Beschluss gefasst:

Abgegebene gültige Stimmen:	4.395.467	das entspricht 4.395.467 Stückaktien und 92,53% des Grundkapitals
Neh-Stimmen:	554.081	(12,61%)
Enthaltungen:	3.600	
Ja-Stimmen:	3.841.386	(87,39%)

*W. W. W.*  


Ich stelle fest und verkünde, dass der Beschluss über die Zustimmung zu dem Verschmelzungsplan zwischen der Reply Deutschland AG als übertragendem Rechtsträger und der Reply S. p. A., Turin, Italien als übernehmendem Rechtsträger, entsprechend dem Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat, wie im Bundesanzeiger vom 7. Juni 2013 bekannt gemacht, mit 87,39% der abgegebenen Stimmen und damit mit der erforderlichen Mehrheit gefasst worden ist.

*W. W. W.*  
  
*Comptant*  


Der Vorsitzende stellte das jeweilige Abstimmungsergebnis zur Niederschrift fest und verkündete dieses jeweils.

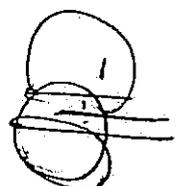
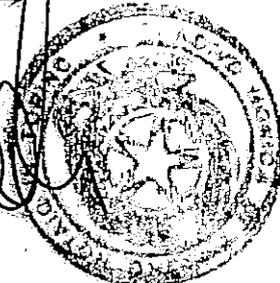
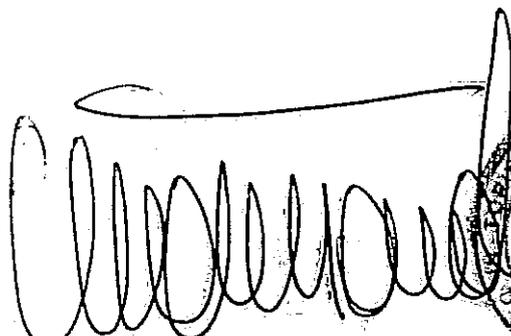
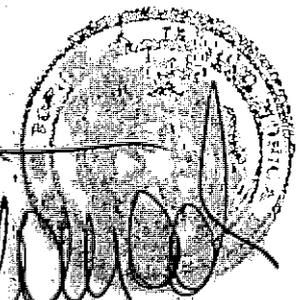
Der Vorsitzende stellte fest, dass alle Beschlüsse in der bestimmten Weise gefasst worden sind und weitere Anträge nicht vorliegen.

Mit Dank an den Vorstand und die Mitarbeiter der Gesellschaft für die in 2012 geleistete Arbeit und einem Rückblick auf den 30-jährigen Bestand der Reply Deutschland AG, die nun in die Reply S.p.A. aufgehe, in der er für die Mitarbeiter und Aktionäre wie auch die Kunden eine hervorragende Perspektive für die Zukunft sehe, schloss der Vorsitzende die Versammlung am 19.07.2013 gegen 15.10 Uhr.

Hierüber wurde diese in Urschrift bei mir verbleibende Niederschrift aufgenommen, der als Anlagen die vorstehend erwähnten Fragen und Antworten beigelegt sind, wie sie vom Back-Office zu Nr. 8, 22, 31, 52, 53, 58, 61, 78, 79, 80, 82, 84, 90, 95, 99, 100, 158, 159, 171, 173, 186, 195, 196, 199, 208, 210, 211, 220, 230, 237 und 515 erfasst wurden, und von mir, dem amtlich bestellten Notarvertreter, eigenhändig unterschrieben.

L. S.

Dirk König, Notarvertreter



Campbell

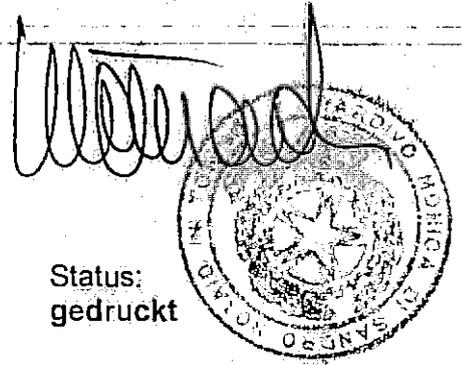
Frage Nr.: 8

Heise, Carsten

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt



Frage:

Wie kann ein Aktionär, der nicht persönlich hier ist, sondern sich vertreten lässt, nachweisen, dass der Widerspruch für ihn ordnungsgemäß abgegeben worden ist? Wie erfährt seine Bank davon? Jetzt werden Sie sagen, wenn die Eintrittskarten auf den Namen des Aktionärs lauten, dann kennt man ihn ja. Das ist richtig. Es sind aber auch diverse Anteilseigner in der Vertretung, die in der verdeckten Stimmrechtsvertretung die Vollmachten erteilt haben. Da steht der Name des eigentlichen Investors überhaupt nicht drin. Wie stellen Sie sicher, dass die entsprechenden Daten so zusammengeführt werden, dass jeder, der tatsächlich einen Widerspruch zu Protokoll in der HV veranlasst hat, diesen Anspruch am Ende des Tages geltend machen kann?

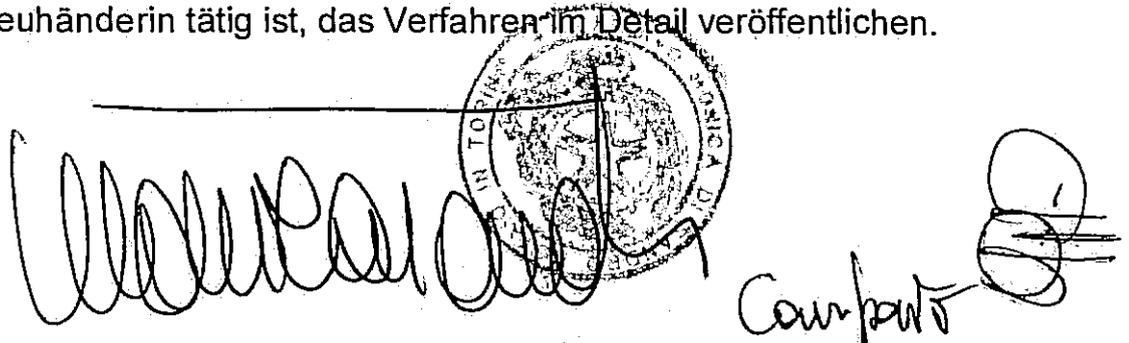
Antwort:

Ich antworte noch einmal geme zusammenfassend zu den Fragen zum Widerspruchsrecht:



1. Wer Widerspruch hier zu Protokoll erklärt hat muss nicht bis zum Ende der Versammlung warten.
2. Wer hier Widerspruch zu Protokoll erklärt hat das Recht, eine Barabfindung zu verlangen. Er kann diese Barabfindung verlangen für alle Aktien, die er bei Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister in Turin hält. Das können mehr oder weniger Aktien als heute sein. Den tatsächlichen Bestand können Sie z.B. durch Depotauszug nachweisen.
3. Wenn jemand sich hierdurch einen Dritten vertreten lässt und der Dritte als Fremdbesitzer auftritt, kann dieser tatsächliche Aktionär später durch Vorlage einer Vollmacht oder z.B. einer Bescheinigung einer Bank nachzuweisen, dass für ihn unter einer bestimmten Stimmkartenummer in der Hauptversammlung Widerspruch erklärt wurde.

Im Übrigen wird die Reply Deutschland AG mit Hilfe der Deutsche Bank, die als beauftragte Treuhänderin tätig ist, das Verfahren im Detail veröffentlichen.



Carsten Heise

Frage Nr.: 22

Scholl, Dr. Clemens

Team:  
Investor Relations

Antwort durch:  
Mago

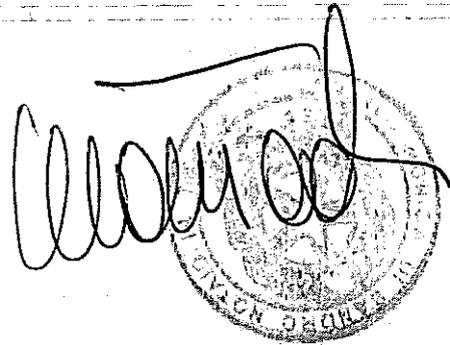
Status:  
gedruckt

Frage:

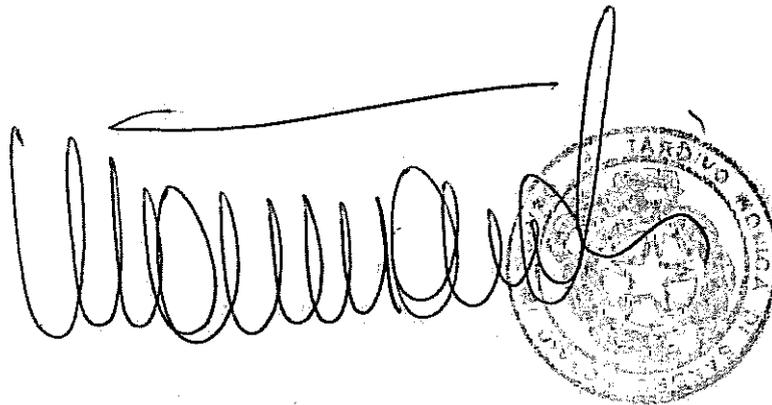
In der tagesordnung stimmen die Daten nicht. Wenn der Vorstand dies nicht so sieht, bitte ich die Antwort des Vorstands zu Protokoll zu nehmen.

Antwort:

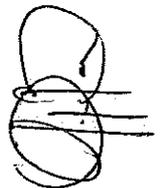
Wir verstehen die Frage nicht genau. Unseres Erachtens ist alles ok.



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Clemens Scholl', is written over a circular official stamp. The stamp contains the text 'TARDUS MONICA' and other illegible details.



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mago', is written over a circular official stamp. The stamp contains the text 'TARDUS MONICA' and other illegible details.



A small, stylized handwritten signature or mark in black ink.

Comfert

Frage Nr.: 31

Werner, Christian

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

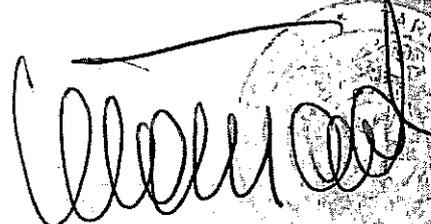
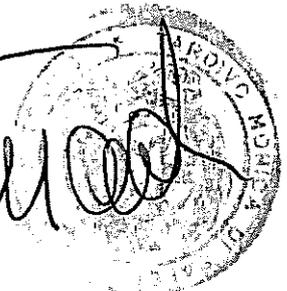
Frage:

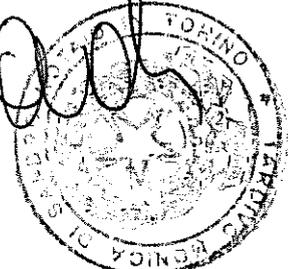
Die Daten in dem Gutachten von DP stimmen nicht. Bitte nehmen Sie dazu Stellung und geben die Stellungnahme zu Protokoll.

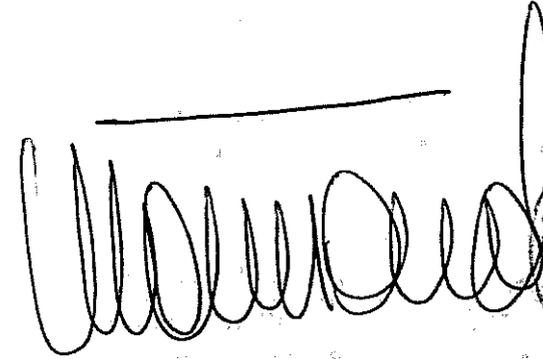
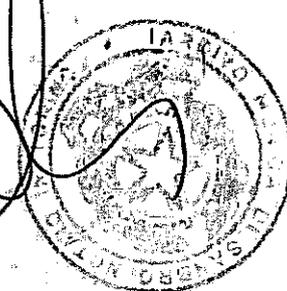
The data in DP's report are not correct. Please comment and put your comments on the record.

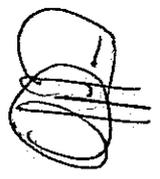
Antwort:

Wir wissen nicht auf welche Daten Sie sich beziehen, bitte konkretisieren Sie die Frage und wir beantworten das dann gerne.



Campar

Frage Nr.: 52

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

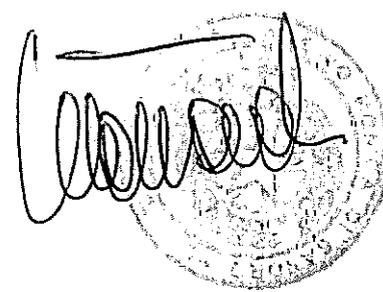
Wie lautet das Ergebnis der jeweiligen T-Tests bzw. R-Quadrat für die Beta-Faktoren der Peer-Group-Unternehmen?

What is the result of the respective T-tests or R square for the beta factors of the peer group companies?

Antwort:

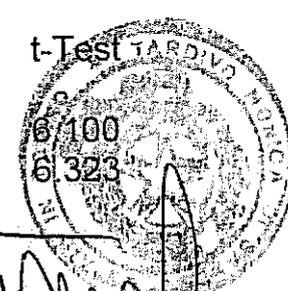
The ("statistischen Filterkriterien") T-tests and R-squares ("Bestimmtheitsmaß R<sup>2</sup>") of the peer companies as presented in the valuation report included in the estimation of the discount rate under the IDW S1 approach are presented in the table below:

Company Name	Beta	R <sup>2</sup>	t-test
AtoS	1.49	39.1%	6.100
Cap Gemini SA	1.45	40.8%	6.323
Engineering SpA	0.74	13.5%	3.009
Tieto OYJ	1.10	23.1%	4.180
Prodware	0.75	9.1%	2.408
Accenture PLC	0.81	49.0%	7.461
Computer Sciences Corp	1.19	38.3%	6.002
GroupeSteria SCA	1.78	33.8%	5.436
REALTECH AG	1.31	22.6%	4.118
GFI Informatique SA	1.43	28.5%	4.809
IndraSistemas SA	0.44	9.0%	2.395
Sopra Group SA	1.15	20.2%	3.836
Itelligence AG	0.75	10.8%	2.650



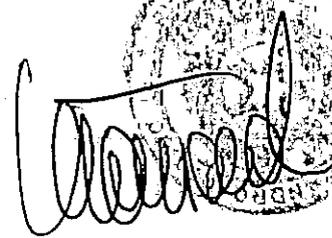
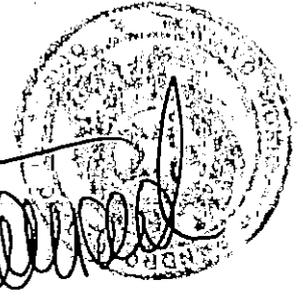
Die statistische Filterkriterien T-Test und das Bestimmtheitsmaß R<sup>2</sup> für die Peer-Unternehmen, die im Bewertungsbereich für die Schätzung des Abzinsungsfaktors gemäß der IDW S1-Methode angewandt wurden, sind in der untenstehenden Tabelle dargestellt:

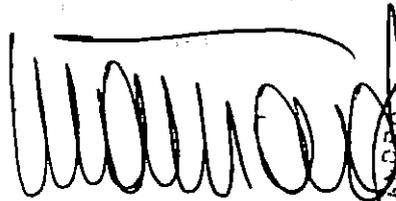
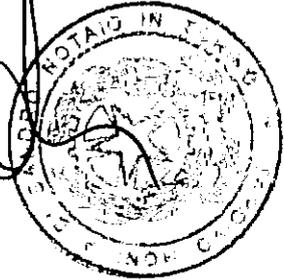
Firma	Beta	R <sup>2</sup>	t-Test
AtoS	1.49	39.1%	6.100
Cap Gemini SA	1.45	40.8%	6.323

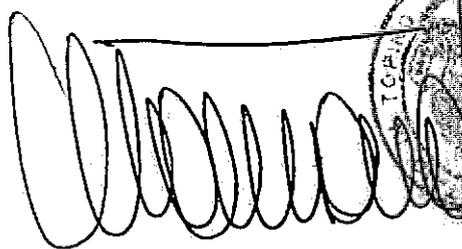
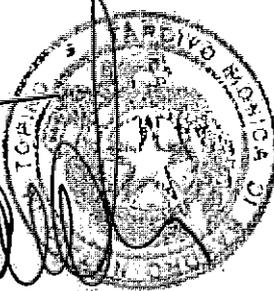


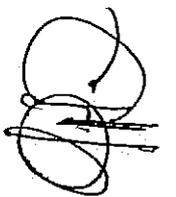
Handwritten signature and scribbles at the bottom of the page.

Engineering SpA	0.74	13.5%	3.009
Tieto OYJ	1.10	23.1%	4.180
Prodware	0.75	9.1%	2.408
Accenture PLC	0.81	49.0%	7.461
Computer Sciences Corp	1.19	38.3%	6.002
GroupeSterja SCA	1.78	33.8%	5.436
REALTECH AG	1.31	22.6%	4.118
GFI Informatique SA	1.43	28.5%	4.809
IndraSistemas SA	0.44	9.0%	2.395
Sopra Group SA	1.15	20.2%	3.836
Itelligence AG	0.75	10.8%	2.650





Frage Nr.: 53

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Antwort durch:  
Mago



Frage:

Warum wurde nicht der unternehmenseigene Beta-Faktor gewählt? Wie lautet dieser über 5 Jahre auf wöchentlicher Basis gegen den C-DAX? Wie ist sein R-Quadrat?

Why was the company's own beta factor not selected? What is this factor on a weekly basis over five years as compared to the C-DAX? What is the R-square of this?

Antwort:

We did not select Reply Deutschland's own beta in determining the IDW S1 discount rate, as its trading can be characterized as rather illiquid, creating a downward bias for its beta determination. This will also show up in a relatively low  $R^2$  for the regression leading to this outcome. Furthermore, due to the fact that the minority shares of Reply Deutschland AG are traded under the domination agreement, it implies that these securities are better characterized as bond-like investments, whereas the beta would need to reflect their value as pure equity instruments.

When determining the beta of Reply Deutschland AG versus the C-DAX index on a 5 year weekly basis, the outcome as per March 31, 2013 would be 0.39, with an  $R^2$  of only 0.14, again reflecting its rather illiquid trading. As such, we consider this outcome to be not relevant.

===

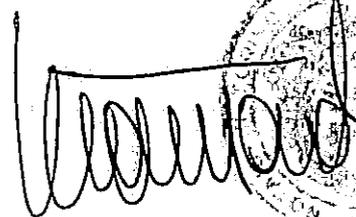
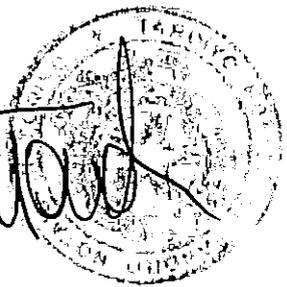
Wir haben für die Berechnung des IDW S1-Abzinsungssatzes nicht den unternehmenseigenen Beta-Faktor von Reply Deutschland angesetzt, da der Handel als eher illiquid bezeichnet werden kann, was zu einer Abwärtstendenz bei der Bestimmung des Beta-Faktors führen würde. Das schlägt sich auch in einem vergleichsweise niedrigen  $R^2$ -Wert für den Rückgang, der zu diesem Ergebnis führt, nieder. Darüber hinaus impliziert dies, dass die Wertpapiere aufgrund der Tatsache, dass die Minderheitsanteile der Reply Deutschland AG unter dem Beherrschungsvertrag gehandelt werden, eher Züge anleihenähnlicher Investitionen aufweisen, während der Beta-Faktor ihren Wert als reine Eigenkapitalinstrumente widerspiegeln müsste.

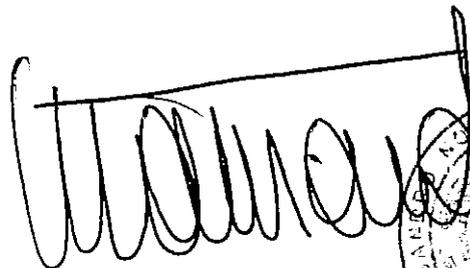
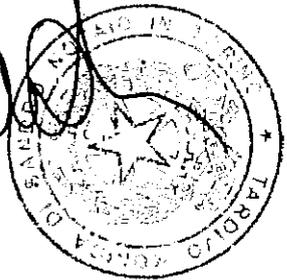
Wenn wir nun den Beta-Faktor für Reply Deutschland AG im Gegensatz zum C-Dax-Index auf einer wöchentlichen Basis über einen Zeitraum von fünf Jahren bestimmen würden, wäre das Ergebnis zum Stichtag 31.03.2013 0,39, mit einem

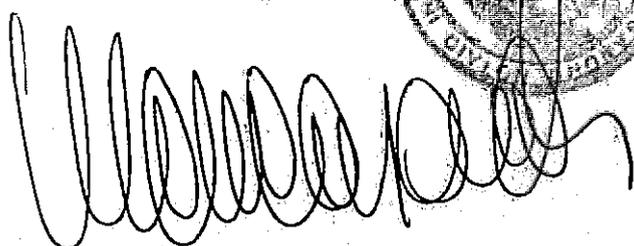
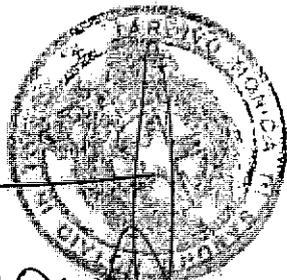
Compart

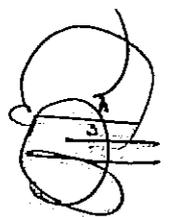
53-1

R<sup>2</sup> von nur 0,14, was wiederum den eher illiquiden Handel widerspiegelt. Wir halten das Ergebnis als solches daher nicht für relevant.



Compass

Frage Nr.: 58

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

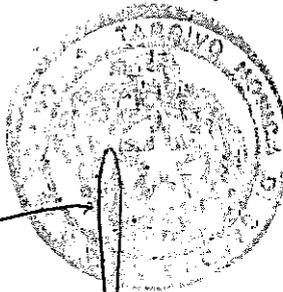
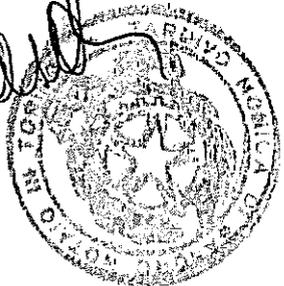
Frage:

Bitte legen Sie alle italienischen Gesetze im Volltext in deutscher Übersetzung vor, auf die Sie rekurren.

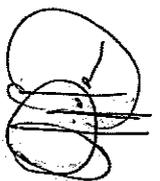
Antwort:

Ein Verpflichtung zur Auslage der Gesetzestexte besteht nicht. Wie nehmen aber gerne zu einzelne Fragen zu den Gesetzesverweisungen Stellung. Es finden sich auch deutsche Fassungen im Internet.

*Handwritten signature*



*Handwritten signature*



*Campana*

Frage Nr.: 61

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

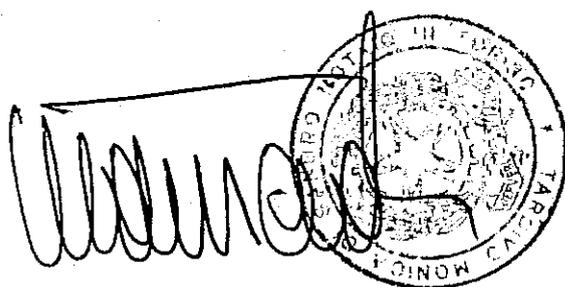
Wenn wir aus dem ersten Spruchverfahren einen Abfindungsanspruch auf deutsche Aktien haben, wie soll das funktionieren? Wollen Sie die deutsche Gesellschaft wieder aufspalten? Sollen wir wieder deutsche Aktien bekommen, um sie Ihnen anzudienen?

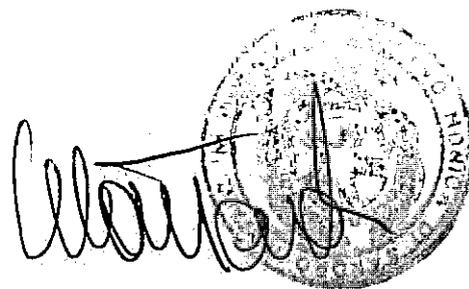
Antwort:

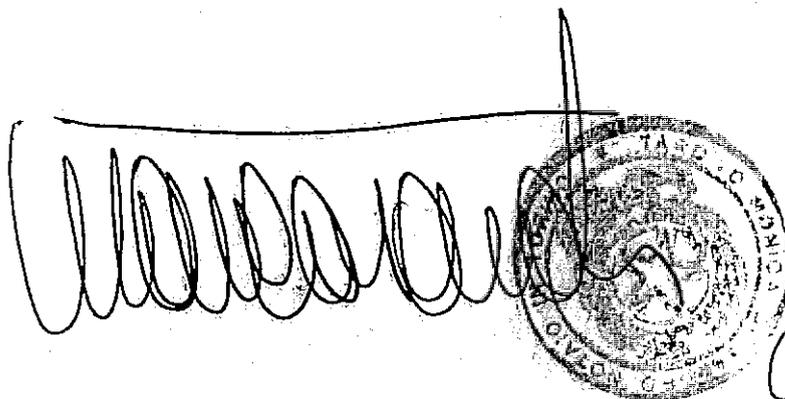
Der Beherrschungsvertrag sieht keinen Aktientausch sondern lediglich eine Barabfindung neben der Garantiedividende vor.

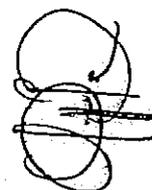
Für das Barabfindungsangebot unter Ziffer 5.1 des Beherrschungsvertrages gilt:

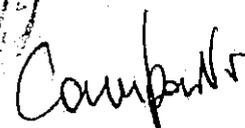
Falls ein Aktionär sein Recht auf Barabfindung aus Ziffer 5.1 des Beherrschungsvertrages nicht ausgeübt hat, wird er am Aktientausch im Rahmen der Verschmelzung teilnehmen. Nach der herrschenden Rechtsauffassung besteht das Barabfindungsrecht bis zwei Monate ab dem Tag der rechtskräftigen Entscheidung des zuständigen Gerichts im Spruchverfahren bezüglich des Beherrschungsvertrages fort. Die Aktionäre können somit grundsätzlich im Ergebnis wählen, ob Sie die Barabfindung aus dem Beherrschungsvertrag oder aus dem Verschmelzungsplan annehmen (vorbehaltlich eines Widerspruchs zu Protokoll).

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "TARCAVA MONTE" and "TARCAVA MONTE" around the perimeter.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "TARCAVA MONTE" and "TARCAVA MONTE" around the perimeter.

A long, flowing handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "TARCAVA MONTE" and "TARCAVA MONTE" around the perimeter.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a horizontal line.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Campbell".

Frage Nr.: 78

Knoesel, Jochen

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status  
gedruckt



Frage:

Wir haben nach einer Verschmelzung keine Reply-Deutschland-Aktien mehr, sondern wir haben Reply-S.p.a.-Aktien. Es dauert einige Zeit, bis ein Spruchverfahren abgeschlossen ist. Wenn in 20 Jahren das Spruchverfahren beendet ist, und ein Aktionär will die Barabfindung annehmen, was muss der Ihnen dann nachweisen? Kann er das überhaupt? Wie läuft das technisch ab? Wie stellen Sie fest, ob jemand, der mit seiner Reply-Italien-Aktie kommt, tatsächlich einen Anspruch auf die Barabfindung hat? In welcher Höhe ist sie dann eigentlich pro Reply-S.p.a.-Aktie zu gewähren? Dabei spielt nicht nur das vorher vollzogene Umtauschverhältnis und die Barabfindung eine Rolle, sondern auch die Verzinsung auf die Barabfindung. Ich möchte von Ihnen wissen, wie Sie sich das genau vorstellen und wie das technisch ablaufen soll. Welche Voraussetzungen muss ich als Aktionär erfüllen? Kann ich zwischendurch meine Reply-S.p.a.-Aktie mal verkaufen und kaufe sie mir dann in 20 Jahren wieder, um Sie Ihnen anzudienen, wenn das Spruchverfahren abgeschlossen ist, oder geht das nicht? Wenn das nicht geht: Wie muss ich nachweisen, dass ich das nicht getan habe?

Antwort:

Für die Durchführung des Aktientauschs und die Barabfindung (einschließlich der Berücksichtigung der Verzinsung) wurde die Deutsche Bank, u.a. als Treuhänder der Umtauschaktien bestellt.

Sofern heute Widerspruch zu Protokoll gegeben wird, endet das Recht auf Barabfindung frühestens 2 Monate ab dem Tag der ordnungsgemäßen Veröffentlichung einer endgültigen und rechtskräftigen Entscheidung des zuständigen Gerichts oder eines rechtsverbindlichen Vergleichs.

Der Aktionär wird lediglich den Widerspruch zu Protokoll und die Anzahl der Aktien an der Reply Deutschland AG zum Zeitpunkt der Eintragung der Verschmelzung bei der Reply S.p.A. nachweisen müssen.

Die Deutsche Bank wird gemeinsam mit der Reply Deutschland AG die technischen Details rechtzeitig veröffentlichen.

Es bestehen keine Verfügungsbeschränkungen.

Frage Nr.: 79

Knoesel, Jochen

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

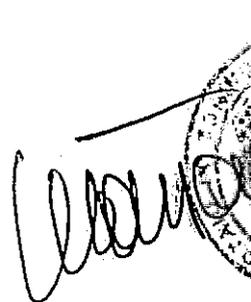
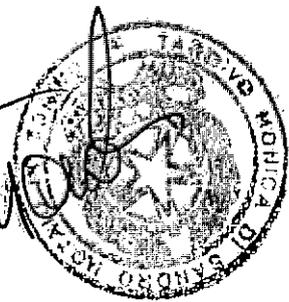
Status:  
gedruckt

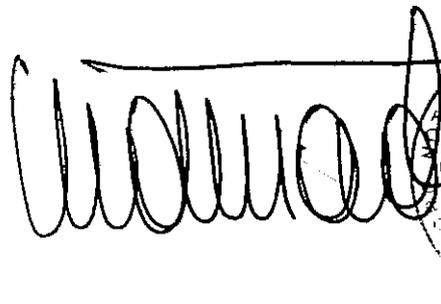
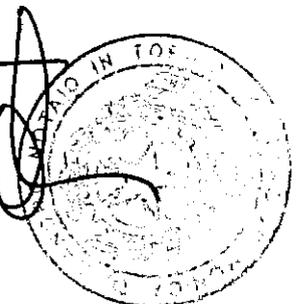
Frage:

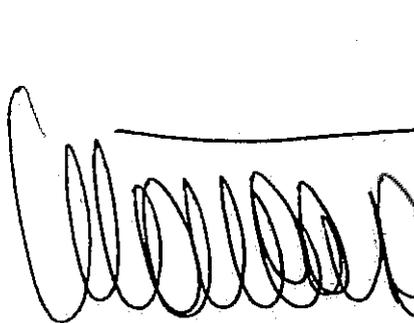
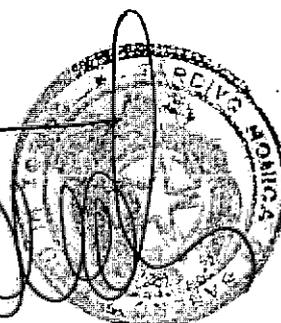
Wie verfahren Sie, wenn hier ein Aktionär mit 5000 angemeldeten Aktien ist, der aber noch weitere 5000 Aktien im Depot hat, die nicht angemeldet sind, weil die Bank es verbaselt hat? Bekommt er die Barabfindung für 10.000 Aktien oder nur für 5.000 Aktien? Was ist die Rechtsgrundlage dafür? Ich bitte um belastbare Aussagen.

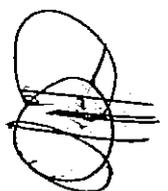
Antwort:

Wir vertreten hierzu die Auffassung, dass sich der Widerspruch zu Protokoll auf sämtliche Aktien, die der Aktionär zum Zeitpunkt der Eintragung der Verschmelzung hält, bezieht und somit eine Barabfindung für alle Aktien gilt.





Frage Nr.: 80

Knoesel, Jochen

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

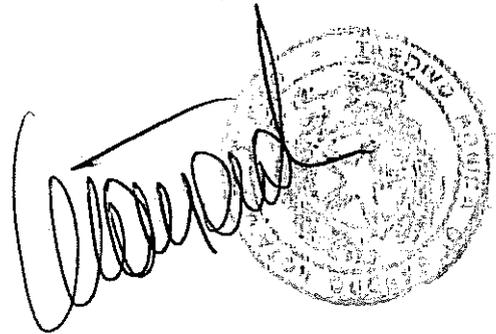
Status:  
gedruckt

Frage:

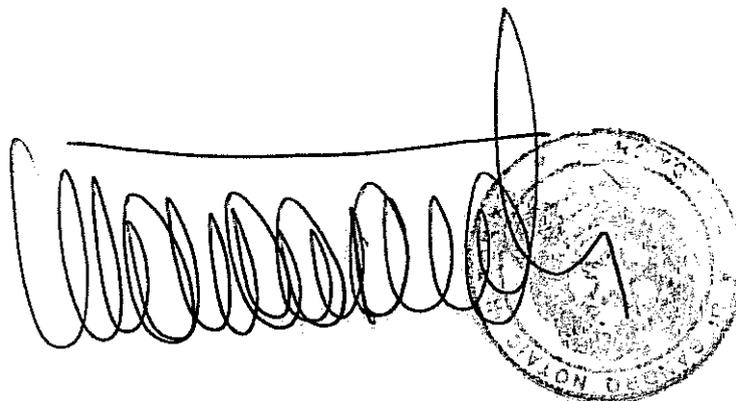
Es gibt bereits ein laufendes Spruchverfahren. Herr Freitag hat zu Recht darauf hingewiesen, dass ich auch diese Abfindung noch bis 2 Monate nach Abschluss des Spruchverfahrens annehmen kann. Wie funktioniert das dann technisch? Was passiert, wenn ich die Barabfindung in der Verschmelzung annehme, also die 10,95 €, und hinterher kommen 12 € beim BuG-Vertrag heraus. Kann ich mich dann noch umentscheiden oder nicht? Dazu hätte ich gerne belastbare Aussagen, die nachher bitte dem Herrn Notar mit ins Protokoll gegeben werden, wie es später von Ihnen abgewickelt wird.

Antwort:

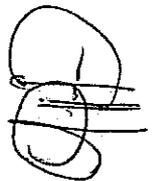
Nein, sofern die Barabfindung unter einer der Maßnahmen angenommen wurde, entfällt das Recht an der Barabfindung nach der anderen Maßnahme teilzunehmen.



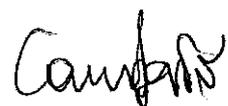
A handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal contains the text 'NOTAR' and 'KREIS'.



A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal contains the text 'NOTAR' and 'KREIS'.



A small, stylized handwritten signature in black ink.



A handwritten signature in black ink.

Frage Nr.: 82

Schäfers, Christoph

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

Sie haben erwähnt, dass die Aktionäre zum Zeitpunkt der Verschmelzung die anteilige Garantiedividende erhalten. Gilt das sowohl für den Erhalt der italienischen Aktien als auch für die Annahme der Barabfindung oder ist das auf eine der beiden Varianten beschränkt?

You mentioned that shareholders receive the pro rata guarantee dividend as per the time of merger. Does this apply both to their receipt of Italian shares and the acceptance of cash payouts, or is it limited to one of the two options?

Antwort:

Der Beherrschungsvertrag endet kraft Gesetz mit Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister der Reply SpA. Da der Beherrschungsvertrag erlischt, wird die garantierte Dividende für das laufende Geschäftsjahr bis zum rechtlichen Vollzugsstichtag anteilig und zum letzten Mal ausbezahlt.

Das gilt ausschließlich für diejenigen Aktionäre die bei Wirksamwerden der Verschmelzung noch Aktionäre der Reply Deutschland AG sind und somit an dem Aktientausch teilnehmen auch wenn hierauf die Barabfindung angenommen wird.

Unmittelbar nach dem Datum des Wirksamwerdens der Verschmelzung wird Reply SpA die Höhe der anteiligen garantierten Dividende sowie die Modalitäten der Auszahlung entsprechend dem bisherigen Verfahrens bekanntgeben.

The image shows four handwritten signatures and four circular stamps. The stamps are from Reply SpA, with the text 'REPLY S.p.A.' and 'SOCIETA' PER AZIONI' visible. The signatures are in black ink and appear to be official signatures of the company's representatives.

Frage Nr.: 84

Schäfers, Christoph

Team:  
Court BDO

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

Die Verschmelzungsrelationen sind so schlecht, dass die Aktionäre quasi in das Abfindungsangebot hineingezwungen werden. Angesichts der Tatsache, dass Spruchverfahren zum Teil sehr lange dauern, ist fraglich, ob man überhaupt seinen aktuellen Börsenkurs oder die gebotenen 10,95 € anteilig wieder zurückerhält. Die Verschmelzung von T-Online und Telekom erfolgte auf der Basis von Börsenkursen. Wurde auf dieses Verfahren und auf die Entscheidung des OLG Frankfurt Bezug genommen. Wie haben Sie diese Entscheidung des OLG Frankfurt gegebenenfalls bei der Beurteilung des Verschmelzungsverhältnisses berücksichtigt?

The merger ratios are so poor that shareholders are virtually forced into the buyout option. In view of the fact that some mediation verdicts are a very long time coming, it is doubtful whether one might actually get back the present share price or the € 10.95 offered. The merger of T-online and Telekom was done on the basis of stock exchange prices. Did you refer to this method and the verdict of the Frankfurt Higher Regional Court. How did you perhaps take into account this decision by the Frankfurt Higher Regional Court when assessing the merger ratio?

Antwort:

The stock exchange price was not considered appropriate to calculate the exchange ratio for the two companies for the following reasons:

1) Reply Spa

As demonstrated on the valuation exercise performed under IDW S1, DCF and market multiple approaches the steady strong historical financial performances and expected projections do not reflect the current value of Reply Spa at the time of the announcement. This was also confirmed by analysts that follow the Company. In fact, both Intermonte Analyst Reports (i.e. March, May and August 2012) and Twice Reports (i.e. July and September 2012) indicate a target price higher than the current stock price confirming, as stated in July Intermonte's report, that "the current stock price doesn't account properly the strong competitive position that the company has been able to build and its growth perspectives".

Furthermore the relative low traded volume seems to have an effect on the low value of the stock. As a matter of fact based on historical and current trading data (prices and volumes) as well as interviews with Company's management and Company's head of Investor Relations, it appears that the main reasons of this market undervaluation of Reply Spa are primarily linked to the relatively low



Campano

84-1

volumes of daily traded shares and therefore the illiquidity discount factor that affects Company's market price.

As already mentioned on a previous answer the daily trading volumes in the past 18 months have been relatively low and stock prices have been substantially stable, with no significant variations, except for the extraordinary events highlighted below, the majority of which related to buyback or insider transactions.

The low volume of daily traded share can be linked to the amount of total floating shares in the market, that is below the average of competitors.

For these reasons we believe that Reply's current stock price can not be considered representative of the fair market value of the Company due to the scarce liquidity and depth of shares.

## 2) Reply AG

Due to the Domination Agreement that grant a minimum dividend the share prices of the company do not seem to closely follow the performance and the expectations of the Company. The share prices have been relatively flat regardless of the performance of the Company. Therefore it seems that the market is pricing the minimum dividend guarantee comparing the share to a bond.

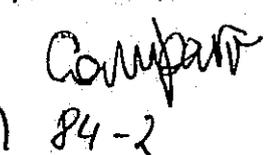
Das entsprechende Urteil in Sachen T-Online stellt auf die Börsenkurse ab.

Der Börsenkurs kann hier aus folgenden Gründen nicht berücksichtigt werden, um das Umtauschverhältnis der beiden Unternehmen berechnen zu können:

### 1) Reply SpA

Wie sich in der Bewertung nach dem Ertragswertverfahren, der DCF-Methode und der Market-Multiples-Methode gezeigt hat, spiegeln die historischen finanziellen Ergebnisse und die Prognosen nicht den Wert von Reply SpA zum Zeitpunkt der Ankündigung der aktienrechtliche Maßnahme wider. Dies wurde auch von Analysten bestätigt, die die Entwicklung des Unternehmens verfolgen. Tatsächlich haben sowohl Intermonte Analyst Reports (im März, Mai und August 2012) und Twice Reports (im Juli und September 2012) einen Zielpreis angesetzt, der über dem derzeitigen Aktienkurs liegt, was bestätigt, wie auch im Juli-Bericht von Intermonte angegeben, dass "der derzeitige Aktienkurs der starken Wettbewerbsposition, die das Unternehmen sich aufgebaut hat, und den Wachstumsperspektiven nicht hinlänglich Rechnung trägt".

Darüber hinaus scheint das vergleichsweise geringe Handelsvolumen zum niedrigen Wert der Aktie zu führen. Tatsächlich verhält es sich so, dass historische und aktuelle Handelsdaten (Kurse und Volumina) sowie Interviews mit der Unternehmensführung und der Leitung des Bereiches Investor Relations darauf hinweisen, dass der Hauptgrund für die Unterbewertung von Reply SpA am Markt

   
Company  
84-2

hauptsächlich mit dem vergleichsweise geringen Volumen täglich gehandelter Aktien zusammenhängen.

Wie bereits in einer der vorhergehenden Antworten erwähnt, waren die Handelsvolumina in den vergangenen 18 Monaten relativ niedrig und die Aktienkurse im Großen und Ganzen stabil, ohne nennenswerte Ausreißer, mit Ausnahme der unten beschriebenen Fälle, bei denen es sich zum Großteil um Rückkaufs- oder Insider-Transaktionen handelte.

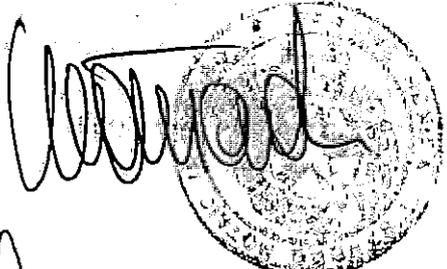
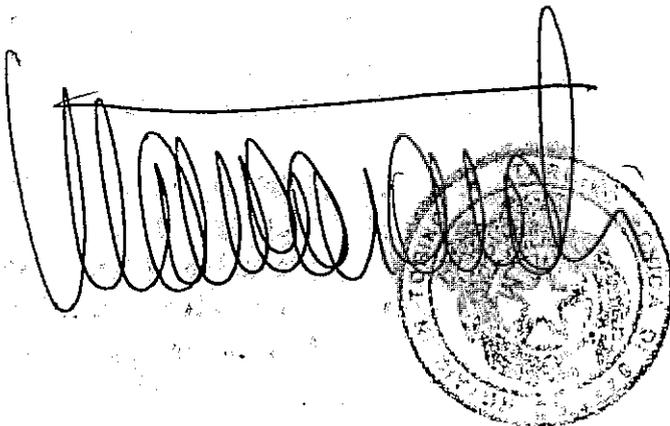
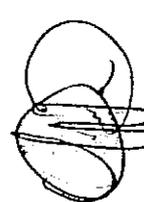
Das geringe tägliche Handelsvolumen der Aktie steht mit der Gesamtanzahl von frei im Markt verfügbaren Aktien im Markt in Zusammenhang, die unter dem Wettbewerbsdurchschnitt liegt.

Wir sind daher der Überzeugung, dass der derzeitige Kurs der Reply-Aktie aufgrund der mangelnden Liquidität und Tiefe der Aktien nicht dem Marktwert des Unternehmens entspricht.

## 2) Reply AG

Aufgrund des Beherrschungsvertrages, der eine Garantiedividende vorsieht, scheinen die Aktienkurse des Unternehmens der Leistung und den Erwartungen des Unternehmens nicht genau zu folgen. Der Aktienkurs hat sich unabhängig von der Performance des Unternehmens relativ flach entwickelt. Daher erscheint es so, dass der Markt die Aktie aufgrund dieser Garantiedividende wie eine Anleihe bewertet.

Aufgrund der vorstehenden Punkte und insbesondere aufgrund bestehender Informationsineffizienzen ist die Entscheidung des OLG Frankfurt (vorliegend) nicht als relevant einzustufen.

  
  
  
84-3

Frage Nr.: 90

Rolle, Tobias

Team:  
Finance IT

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

**Frage:**

Wie hoch war der durchschnittliche Tagesumsatz der Replay-Spa-Aktie an der Börse Mailand über die letzten Jahre? Wie hoch ist der FreeFloat? Haben Sie einen Designated Sponsor, der für Mindestumsätze sorgt?

**Antwort:**

How much was the average daily turnover of the Replay Spa (sic) share on the Milan stock exchange over the past years? What is the (proportion of) free float? Do you have a designated sponsor to ensure a minimum turnover?

The average daily traded volume (turnover is wrong) of Reply SpA in the last 12 months (18/7/2012-17/7/2013) was 10,464 shares, while for year 2012 was 5,918 shares. The free float of Reply SpA as of 17/7/2013 was 3,718,000 therefore the % of traded volume over the free float as of 17/7/2013 was 0,28% (last 12 months) and 0,16% (2012).

Reply SpA has Intesa San Paolo and Unicredit as sponsors.

Das durchschnittliche Handelsvolumen pro Tag von Reply SpA lag in den vergangenen 12 Monaten (18. Juli 2012 bis 17. Juli 2013) bei 10.464 Aktien, für den Vergleichszeitraum in 2012 lag er bei 5.918 Aktien. Der Free Float von Reply SpA zum 17. Juli 2013 lag bei 3.718.000, prozentual lag das Handelsvolumen (der letzten 12 Monate) im Vergleich zum Free Float per Stichtag 17. Juli 2013 bei 0,28%, für den Vergleichszeitraum 2012 bei 0,16%.

Reply SpA hat Intesa San Paolo und Unicredit als Sponsoren.

Compart

Frage Nr.: 95

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Evaluation DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

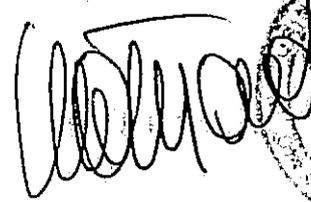
**Frage:**

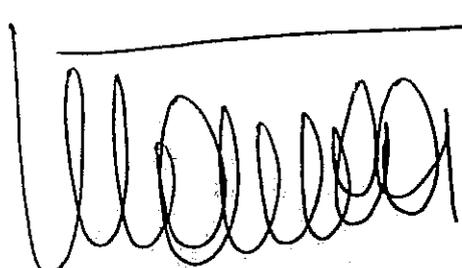
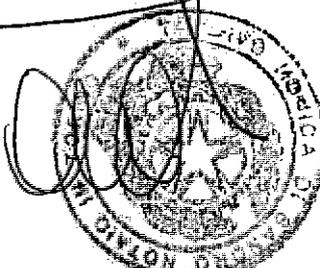
Ich hätte gern das Auftragschreiben an DP im Volltext. Bitte verlesen Sie es oder legen Sie es aus!

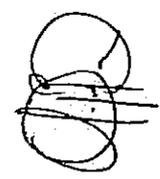
I would like to have the letter of commission to DP in full length. Please read it out or put it on display for inspection!

**Antwort:**

Das Mandatsschreiben an Duff & Phelps ist vertraulich und nicht Gegenstand eines Einsichtsrechts und wird daher nicht ausgelegt oder verteilt werden.

  
Campbell

Frage Nr.: 99

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

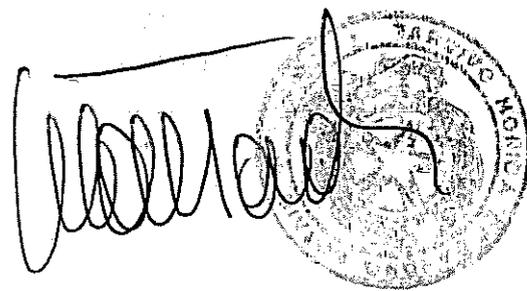
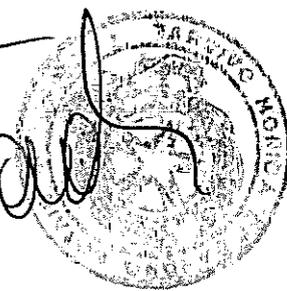
Status:  
gedruckt

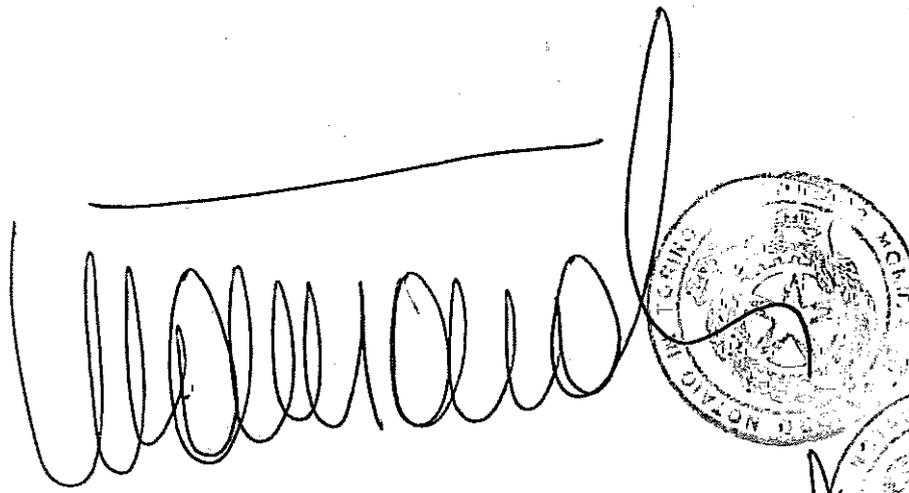
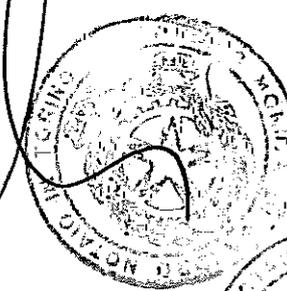
Frage:

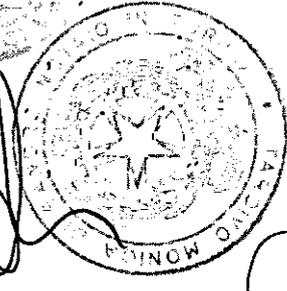
Geht bei der Übertragung widerspruchsbefangener Aktien das Recht auf Empfang der Barabfindung auf den neuen Eigentümer über?

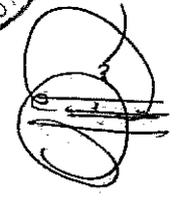
Antwort:

Der Gesetzgeber hat dieses Recht dem Aktionär zugeordnet und nicht der einzelnen Aktie. Es kann ein Aktionär sein Recht an einen anderen Aktionär übertragen. Insgesamt wollen wir hier die aktionärsfreundlichere Position in diesem neuen Verfahren einnehmen.

Frage Nr.: 100

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mágo

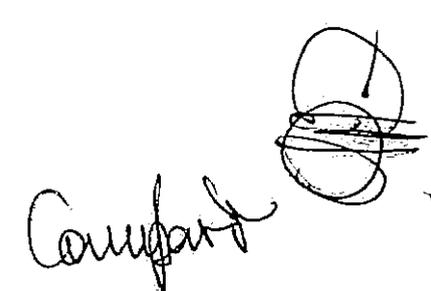
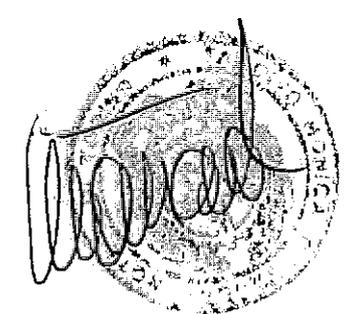
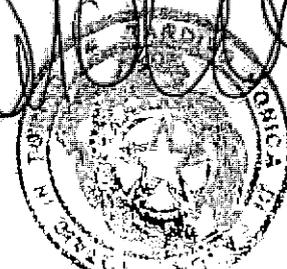
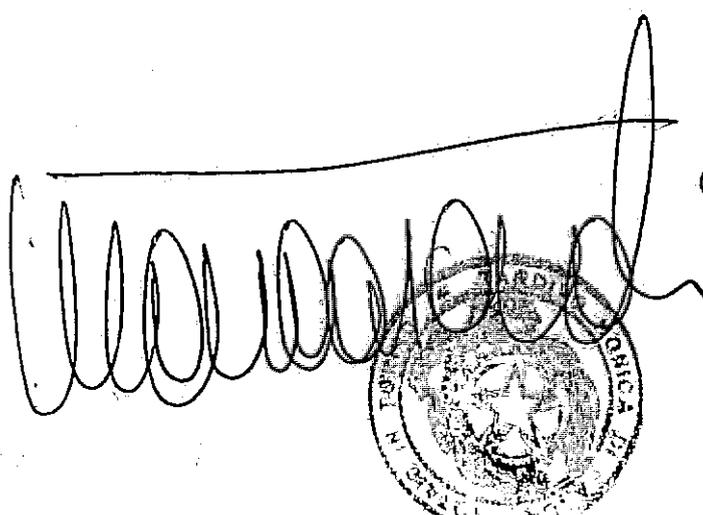
Status:  
gedruckt

**Frage:**

Ich hätte vorhin gefragt: Was passiert mit dem Recht der Aktionäre aufgrund des laufenden Spruchverfahrens, zwei Monate nach dem Ende des Spruchverfahrens noch die Möglichkeit zu besitzen, Aktien dieses Unternehmens, also des deutschen Unternehmens, anzudienen? Zunächst einmal werden alle Aktien in Aktien der italienischen Gesellschaft umgetauscht. Davon wird dann ein Teil der Aktien im Rahmen der Barabfindung angedient. Wie läuft es technisch ab, dass ich für eine umgetauschte Aktie, also für eine deutsche Aktie, die in eine italienische Aktie umgetauscht wurde und die verschwunden ist, dennoch - egal, ob ich Widerspruch erklärt habe - mein Recht ausüben kann aus einer rechtskräftigen Entscheidung des Spruchverfahrens? Auch alle, die keinen Widerspruch einlegen, haben aufgrund des Spruchverfahrens das Recht, ihre Aktien noch nachträglich andienen zu können. Wie können und sollen sie das, wenn die Aktien in italienische papiere umgetauscht sind bzw. die deutschen Papiere erlöschen sind. Wie kann ich als Reply-Italien-Aktionär meine Rechte als ehemaliger Aktionär von Reply Deutschland geltend machen? Bitte erklären Sie das zur Niederschrift.

**Antwort:**

Das Recht auf Barabfindung unter dem Beherrschungsvertrag bleibt unabhängig vom Aktientausch unter dem Verschmelzungsvertrag bestehen und setzt sich an den Aktien an der Reply SpA fort. Die Barabfindung unter dem Beherrschungsvertrag wird also so durchgeführt, also ob der jeweilige Aktionär noch Reply Deutschland AG Aktien halten würde.



Frage Nr.: 158

Werner, Christian

Team:  
Finance DE

Antwort durch:  
Mago

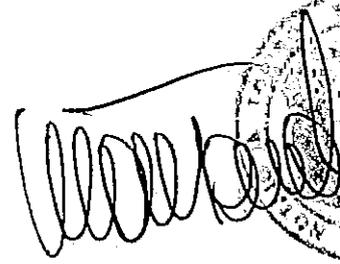
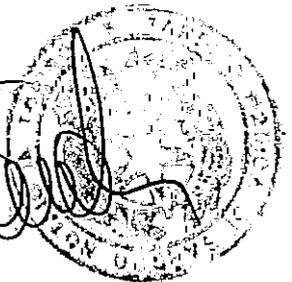
Status:  
gedruckt

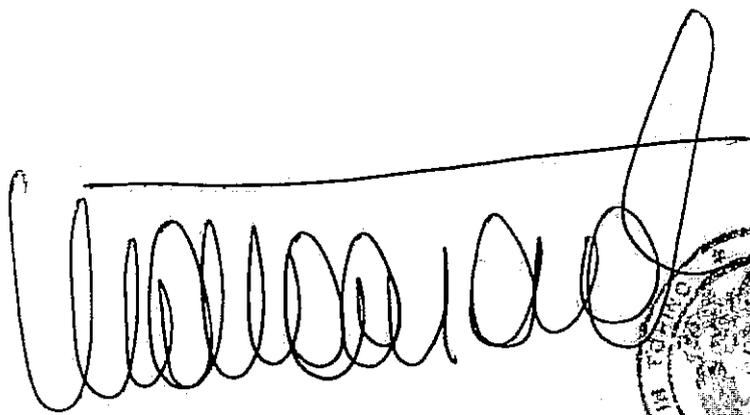
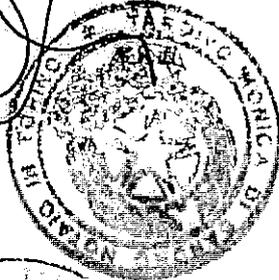
Frage:

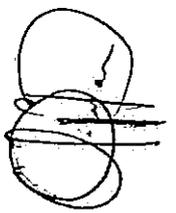
Ich hatte Sie gebeten, dass Sie zum Verschmelzungsbericht der Geschäftsführungsorgane etwas sagen. Ich bitte Sie, mir zu sagen, ob die Daten, die darin enthalten sind, so, wie sie abgedruckt sind, stimmen. Mit der Antwort "Weiß ich nicht" würde ich mich eigentlich ungern zufrieden geben.

Antwort:

Der Vorstand hat den Verschmelzungsbericht so unterzeichnet und steht selbstverständlich hinter den dort gemachten Angaben zu der Reply Deutschland AG. Hinsichtlich der Informationen / Zahlen der Reply SpA hat der Vorstand eine Plausibilitätsprüfung durchgeführt.

  
  
Camp 

Frage Nr.: 159

Werner, Christian

Team:  
Legal IT

Antwort durch:  
Mago

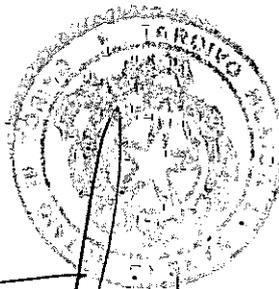
Status:  
gedruckt

Frage:

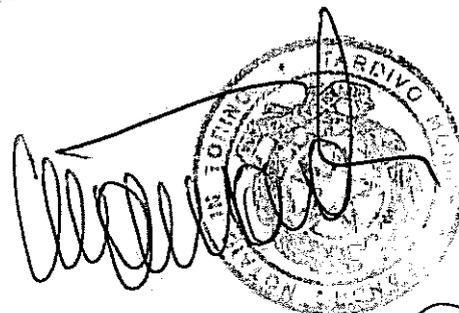
Sie haben gesagt, dass es keine unterschiedlichen Klassen von Aktien oder Aktionären gibt. Warum haben Sie dann geschrieben, spezifische Leistungen oder Rechte werden keiner Kategorie von Aktionäre gewährt? Warum steht das dann darin, wenn es keine unterschiedlichen Kategorien gibt?

Antwort:

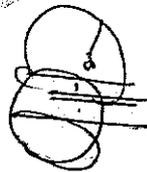
Hierbei handelt es sich um eine Pflichtangabe nach italienischem Recht, darum findet sich diese Angabe in den Unterlagen.



*[Handwritten signature]*



*Campano*



Frage Nr.: 171

Werner, Christian

Team:  
Court BDO

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

Sie hatten gesagt, aufgrund der 81 % wurde die Reply Deutschland in der S.p.a. voll konsolidiert. In dem Gutachten wurde auf den Konzernbericht der Vorjahre 2011/2012 abgestellt und damit auch auf Reply Deutschland. Insofern ist auch Reply Deutschland werterhöhend einbezogen worden. Das ist allerdings nicht sachgerecht.

Antwort:

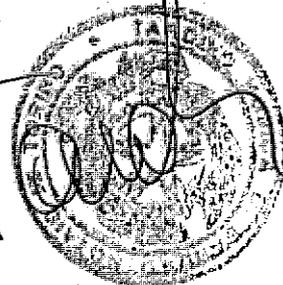
Der von der Reply S.p.A. an der Reply AG gehaltene Anteil wurde zutreffend bei der Bewertung der Reply S.p.A. berücksichtigt.

*Werner*



*Werner*

*Christian Werner*



*Compart*

*[Handwritten signature]*

Frage Nr.: 173

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

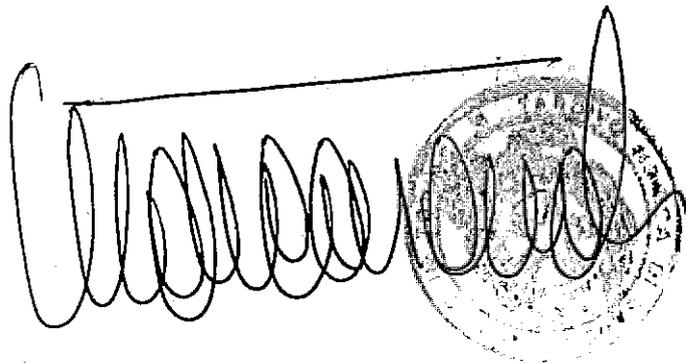
**Frage:**

Nach welcher Methode wurde der Basiszins von 2,4 % ermittelt? Wurde ein Durchschnitt gebildet, oder stichtagsbezogen? Wenn ein Durchschnitt gebildet wurde, über welchen Zeitraum wurde dieser ermittelt? Handelt es sich um den risikolosen Basiszinssatz?

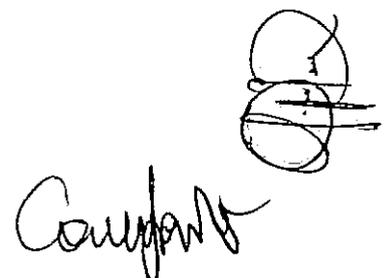
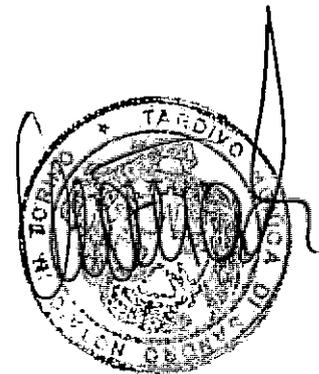
**Antwort:**

What method was used to determine the risk free rate of 2.4%? Was an average formed or is this for a certain date? If you have formed an average, what was the time period? Is this rate really risk free?

Der Basiszins, der in der IDW S1-Bewertungsmethode Anwendung findet, wird gemäß den Empfehlungen des Deutschen IDW auf Basis der Svensson-Methode berechnet. Es handelt sich hierbei um einen stichtagsbezogenen, zukunftsgerichteten, barwertäquivalenten (i.S. eines gewichteten Durchschnitts) risikolosen Basiszinssatz, welcher für den gesamten Planungszeitraum der Reply AG (inkl. der Ewigen Rente) Verwendung findet.



A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem.



A handwritten signature in black ink is written below a circular official stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem.

Frage Nr.: 186

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

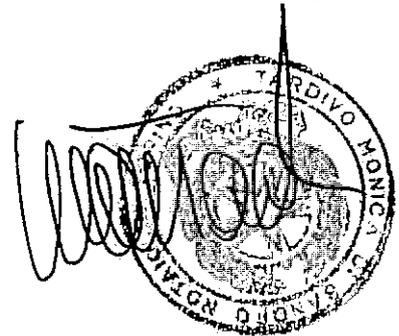
Die Beta-Faktoren bzw. die Peer Group haben Sie mir freundlicherweise mitgeteilt. Ich hatte allerdings noch gefragt, wie die Beta-Faktoren der einzelnen Unternehmen lauten und wie das Ergebnis der jeweiligen T-Tests bzw.  $r^2$  lauten. Warum wurde nicht der unternehmenseigene Beta-Faktor gewählt.

You have kindly told me what the beta factors, i.e. the peer group are. However, my question was what the beta factors of the individual companies are and what the results of the respective T tests are. Why wasn't the company's own beta factor selected?

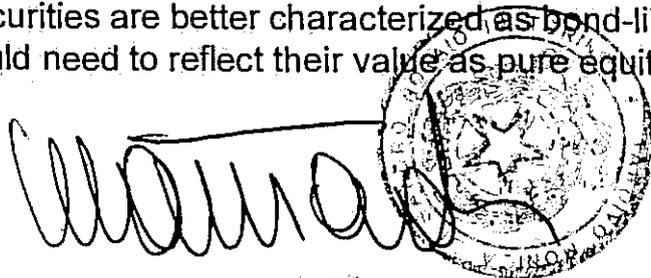
Antwort:

The beta factors of Reply SpA and Reply Deutschland AG are included in the table below:

Company Name	Beta	R <sup>2</sup>	t-test
Reply SpA	0.82	27.9%	4.740
Reply Deutschland AG	0.58	18.1%	3.585

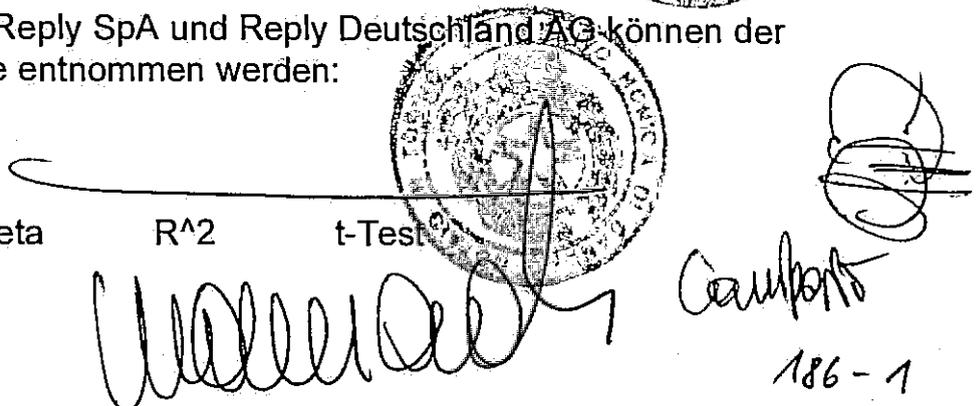


We did not select Reply Deutschland's own beta in determining the IDW S1 discount rate, as its trading can be characterized as rather illiquid, creating a downward bias for its beta determination. This will also show up in a relatively low R<sup>2</sup> for the regression leading to this outcome. Furthermore, due to the fact that the minority shares of Reply Deutschland AG are traded under the domination agreement, it implies that these securities are better characterized as bond-like investments, whereas the beta would need to reflect their value as pure equity instruments.



Die Beta-Faktoren von Reply SpA und Reply Deutschland AG können der untenstehenden Tabelle entnommen werden:

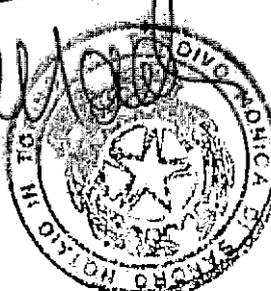
Firma	Beta	R <sup>2</sup>	t-Test
-------	------	----------------	--------

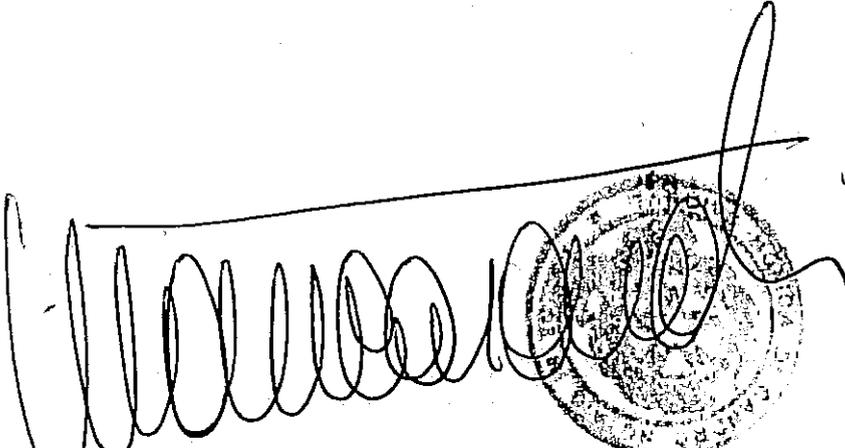
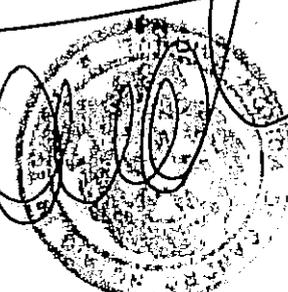


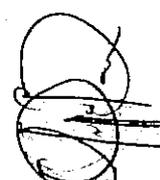
Handwritten signature and initials.

Reply SpA	0.82	27.9%	4.740
Reply Deutschland AG	0.58	18.1%	3.585

Wir haben entschieden, Reply Deutschlands eigenen Beta-Faktor nicht für den Abzinsungssatz gemäß IDW S1-Methode anzuwenden, da der Handel vergleichsweise illiquide ist, was zu einer Abwärtstendenz in der Bestimmung des Beta-Faktors führt. Das führt auch zu einem vergleichsweise niedrigen  $R^2$ -Wert. Da die Minderheitsanteile der Reply Deutschland AG unter dem Beherrschungsvertrag gehandelt werden, ergibt sich daraus außerdem, dass diese Wertpapiere eher den Charakter eines anleiheähnlichen Papiers haben, während der Beta-Faktor ihren Wert als reine Eigenkapitalinstrumente wiedergeben müsste.

  
Campari

Frage Nr.: 195

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

Was hat ein Aktionär zu unternehmen, wenn er a) die Abfindung in Aktien der Reply Spa für unangemessen hält und b) wenn er das Barabfindungsangebot für unangemessen hält?

Antwort:

Für die Prüfung sowohl der Höhe der Barfindung wie auch des Umtauschverhältnisses ist grundsätzlich das Spruchverfahren gemäß §§ 1 ff. Spruchverfahrensgesetz vorgesehen.

Einen entsprechend Antrag auf Einleitung des Spruchverfahren kann der Aktionär innerhalb von drei Monaten nach Veröffentlichung der Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister der Reply SpA beim zuständigen Gericht in Deutschland (LG Dortmund) stellen.

*[Handwritten signatures and notary seals]*

The image contains several handwritten signatures and circular notary seals. The seals are from the Notary Office of Dortmund (Notar in Dortmund) and contain the text "NOTARIO DI GIORDANO" and "NOTARIO DI MONICA". There are also some smaller handwritten marks and a signature at the bottom right that appears to be "Campbell".

Frage Nr.: 196

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

**Frage:**

Wie sieht es aus mit dem Nachbesserungsrecht aufgrund des alten Spruchverfahrens für die Regulierung der Aktienspitzen? Irgendwo stand, die werden Sie irgendwo in Mailand an der Börse verauktionieren. Mutmaßlich wird die das Unternehmen beherrschende Familie diese Aktien erwerben und wird dann den Kurs bestimmen können.

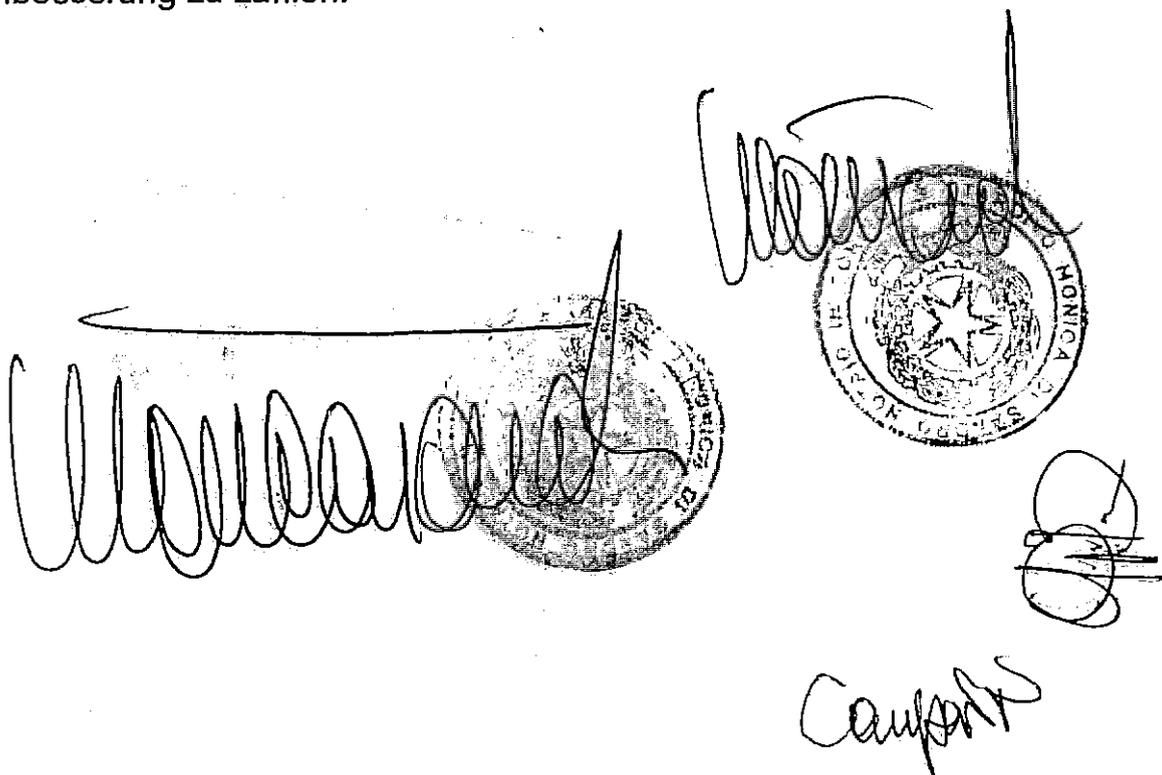
Wenn ein Spruchverfahren zu einem höheren Wert kommt als dem, der im Rahmen der Verwertung dieser Aktienspitzen an der Börse erzielt worden ist: Nehmen Sie in dem Fall automatisch eine Nachbesserung vor oder nicht?

How does the right to rectification on the basis of the old mediation proceedings for the regulation of share fractions? It said somewhere that you will be auctioning them on the stock exchange somewhere in Milan. Presumably, the family that controls the company will buy up these shares and will then be able to determine the price.

If a mediation action arrives at a higher value than that achieved on the stock exchange in the course of auctioning these share fractions, will you automatically proceed to rectification, or not?

**Antwort:**

Nach unserer Auffassung ist auch in diesem Fall eine Nachbesserung vorzunehmen. Wir erklären zu Protokoll, dass die Reply SpA sich verpflichtet eine solche Nachbesserung zu zahlen.



The bottom section of the document contains handwritten signatures and official seals. On the left, there is a large, cursive signature. To its right is a circular official seal of the Italian Consulate in Milan, with the text 'REPUBBLICA ITALIANA' and 'CONSOLATO MILANO' visible. Above this seal is another signature. To the right of the main seal is a smaller circular seal, also with 'REPUBBLICA ITALIANA' and 'CONSOLATO MILANO' text. Below the smaller seal is another signature. At the bottom right, the name 'Caulpas' is written in a cursive script.

Frage Nr.: 199

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

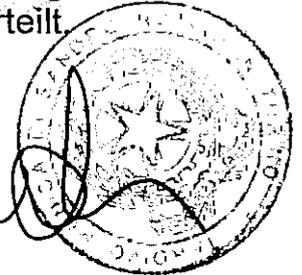
Ich bitte um Mitteilung, was ich unter Ihrer vorhin gegebenen Antwort auf die Frage zu verstehen habe, wie die Abwicklung für den Fall erfolgt, dass die Aktien in italienische Aktien umgetauscht worden sind und nun ein Gericht im Spruchstellenverfahren eine Barabfindung festsetzt. Sie hatten geantwortet, dieser Spruchverfahrensanspruch bleibt bestehen und setzt sich an den Aktien der Replay S.p.a. fort. Diese Aktien haben jedoch nichts mit den Aktien der Replay Deutschland-AG zu tun. Wie setzt sich der Anspruch konkret fort, und wie würde dann eine entsprechende Annahme dieses Barabfindungsangebots aufgrund der Entscheidung im Spruchverfahren konkret erfolgen? Wie soll sich in der Praxis ein Spruchverfahrensanspruch, die deutsche AG betreffend, in Aktien der italienischen S.p.a. fortsetzen? Ich bitte diesbezüglich um eine Erläuterung.

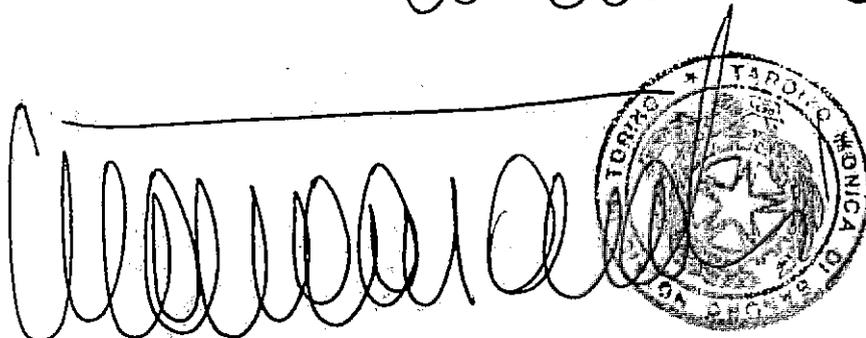
Antwort:

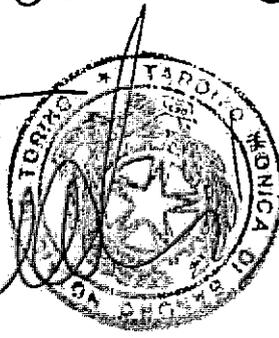
Die dargestellte Auffassung spiegelt die herrschende Rechtsauffassung wieder.

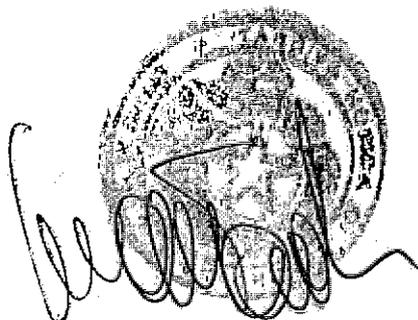
Die Reply SpA beabsichtigt - und das können wir gerne zu Protokoll nehmen - diese Zahlung zu leisten im Interesse der Kleinaktionäre. Die Kleinaktionäre können ihren Anspruch dann durch Vorlage von Depotauszügen darlegen. Auch hierzu werden Abwicklungsinformationen noch über die Banken verteilt.

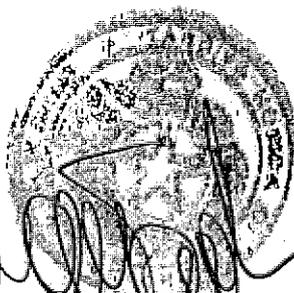


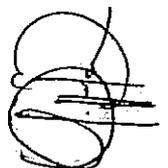


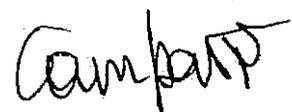












Frage Nr.: 208

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

Die folgende Frage ist nicht beantwortet, und ich bitte, sie zu Protokoll zu nehmen:

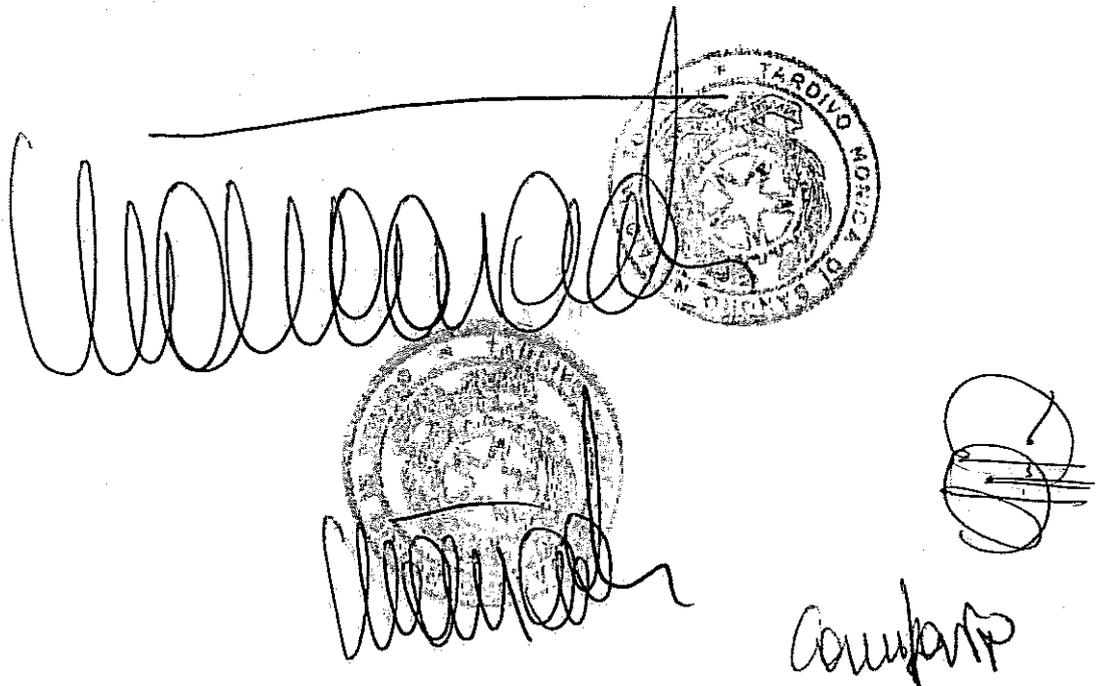
Aus welchem Grunde wurde der Wachstumsabschlag statt mit 2 % mit 1,5 % angesetzt? - Sie haben gesagt, wegen des inflationäres Wachstum. Das reicht mir nicht. Das können Sie auch bei 3 % sagen. Warum haben Sie nicht 2,5 % genommen?

For what reason was the growth discount set at 1.5 % instead of 2 %? You said it was due to inflationary growth. That is not good enough for me. You could say the same at 3 %. Why didn't you take 2.5 %?

Antwort:

Yes, it is indeed based on the overall inflationary growth, which is currently estimated at 1.5% for Germany; however, at the same time, it relates to an expectation of the price levels going forward within the ICT sector.

Ja, er beruht in der Tat auf dem allgemeinen inflationären Wachstum, das derzeit für Deutschland bei etwa 1,5% angesetzt wird. Gleichzeitig beruht er jedoch auch auf der Erwartung steigender Preisniveaus in der Informations- und Kommunikationstechnik-Branche.



The bottom section of the document features a large, stylized handwritten signature in black ink. To the right of the signature is a circular official stamp with a star in the center and the text 'TARDIO MONDA' around the perimeter. Below the main signature, there is another smaller circular stamp and a second handwritten signature. To the right of these, there is a small, scribbled-out mark and the word 'Account' written in a cursive script.

Frage Nr.: 210

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

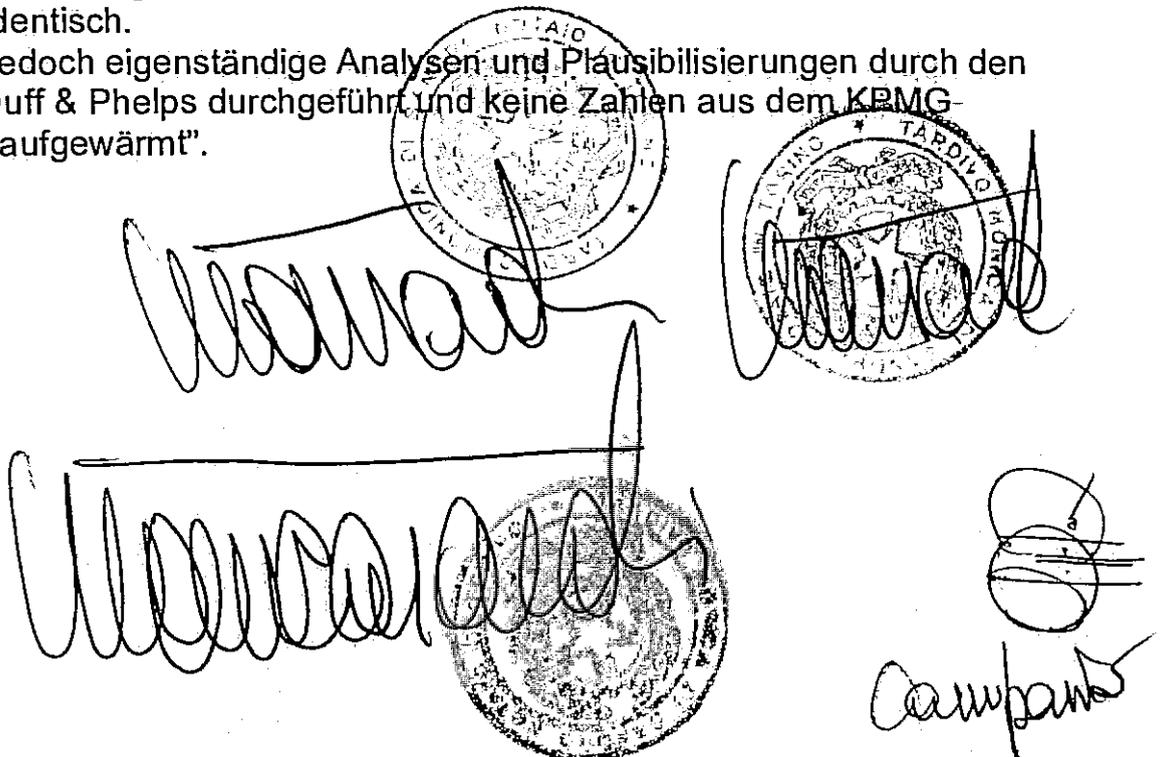
Die folgende Frage wurde bisher noch gar nicht angesprochen: Warum wurde zur Auftragsdurchführung von DP das alte, aus dem Jahr 2010 stammende KPMG-Gutachten hinzugezogen, auf dem nun wiederum das DP-Gutachten basiert, und DP zudem das alte KPMG-Gutachten lediglich, wie auf S. 5 beschrieben, auf Plausibilität geprüft und damit leicht aufgewärmt wurde?

Antwort:

The following question has not been addressed at all yet: Why was the old KPMG-report from 2010 used by DP in performance of its task - not only is the DP report now based on the old KPMG report, according to what is said on page 5, all DP did with the old KPMG report was test it for plausibility and warm up the facts?

Im Rahmen der üblichen Bewertungsarbeiten wurden vom Gutachter Duff & Phelps zahlreiche vorhandene Dokumente und Berichte der Reply AG eingesehen. Unter anderem wurde das Bewertungsgutachten der KPMG im Zusammenhang mit dem Beherrschungsvertrag aus dem Jahr 2010 eingesehen. Duff & Phelps hat seinen Bericht jedoch nicht auf der Basis des KPMG-Berichtes erstellt, sondern lediglich unter Berücksichtigung der durchgeführten Analysen und Ergebnisse zum finanziellen Beherrschungsvertrag, die KPMG 2010 durchgeführt hatte. Die letzte Draft-Fassung des KPMG-Berichtes, auf die hier Bezug genommen wird, war mit der endgültigen Version im Bezug auf die wichtigsten Schlüsse und die Höhe der garantierten Dividende und Abfindung identisch.

Es wurden jedoch eigenständige Analysen und Plausibilisierungen durch den Gutachter Duff & Phelps durchgeführt und keine Zahlen aus dem KPMG-Gutachten "aufgewärmt".



The image shows four handwritten signatures and four circular official seals of the auditing firm Duff & Phelps. The signatures are written in black ink and are positioned over the seals. The seals contain the text "DUFF & PHELPS" and "AUDITORS" around the perimeter, with a central emblem. The signatures are: a large signature on the left, a signature on the top right, a signature on the bottom left, and a signature on the bottom right.

Frage Nr.: 211

Werner, Christian

Team:  
Court BDO

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

Auf S. 33 wird die Marktrisikoprämie nach Steuern berechnet. Wie ist die Berechnung, dass Sie die Marktrisikoprämie vor Steuer mit 5,92 % angesetzt haben? Wie kommen Sie auf eine Marktrisikoprämie vor Steuer von 5,92 %?

On page 33, the market risk premium is calculated after tax. What was the calculation that made you set the market risk premium at 5.92 % before tax. How did you arrive at a pre-tax market risk premium of 5.92 %?

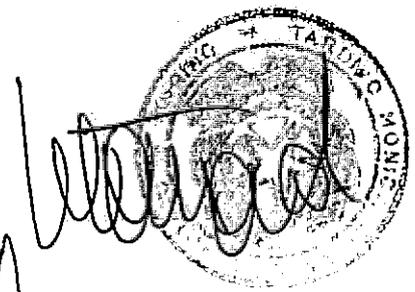
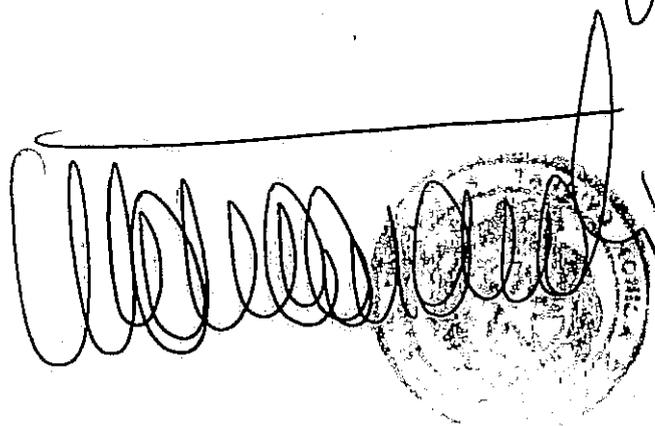
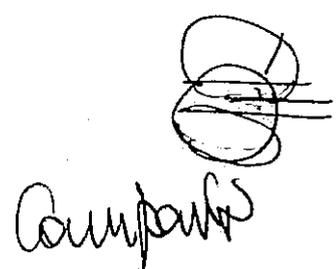
Antwort:

We arrive at a pre-tax market risk premium of 5.92% by analyzing the so-called implied market risk premium, as following from current stock market levels in combination with expected profit levels. This analysis led to a pre-tax premium of 5.92% as per the valuation date.

Wir kommen durch die Analyse der sogenannten impliziten Marktrisikoprämie, die sich aus den aktuellen Marktpreisen im Aktienmarkt und den erwarteten Gewinnen ergibt, auf eine Marktrisikoprämie von 5,92% vor Steuern am Bewertungsstichtag.

Ausgangspunkt für die Ermittlung des Ertragwertes der Reply AG war eine Marktrisikoprämie nach Steuern von 5,0. Gem. Formel WP Handbuch, Band 2, 2008, Textziffer 201, Fußnote 342 lässt sich ausgehend aus der Marktrisikoprämie nach Steuern eine Vorsteuer Marktrisikoprämie berechnen.

Bei einer angenommenen DAX-Rendite von 3,5% unter Berücksichtigung der Abgeltungsteuer inkl. Solidaritätszuschlag ergibt sich eine Marktrisikoprämie vor Steuern von 5,92%.

Frage Nr.: 220

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:  
zu Artikel 15

Was versteht man in Italien unter Ehrenhaftigkeit?

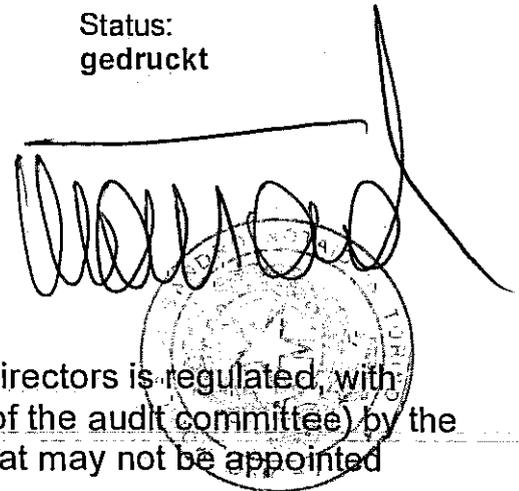
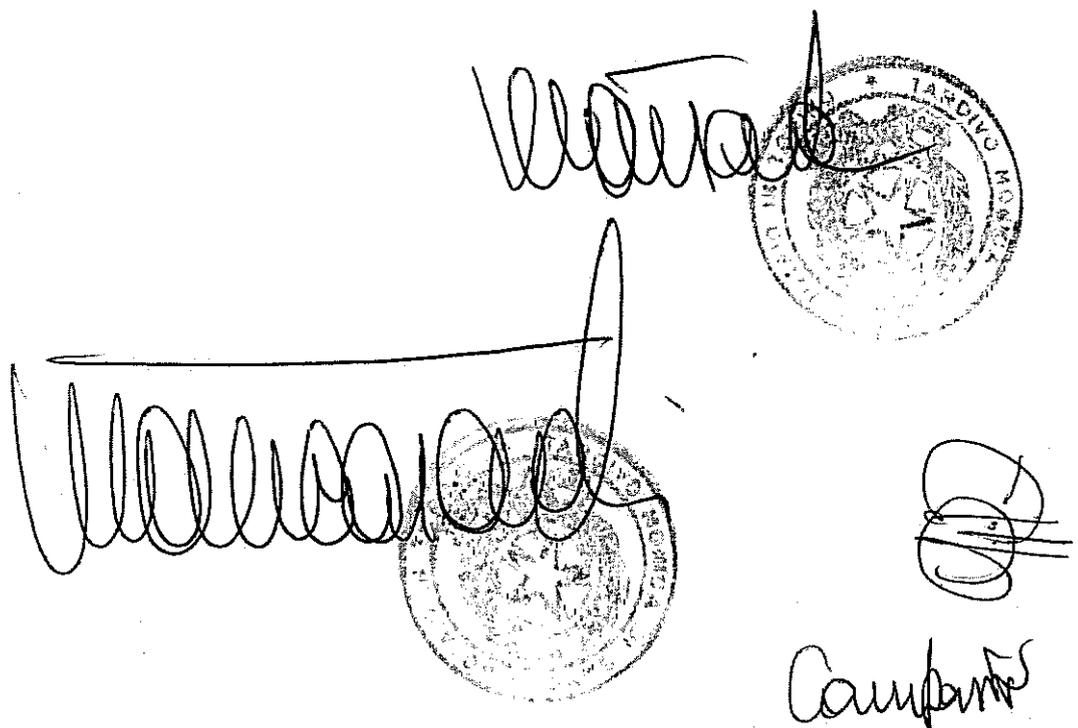
Antwort:

The honourableness of the member of the Board of Directors is regulated, with reference to the statutory auditors (i.e. the members of the audit committee) by the Ministerial Decree no. 162/2000 which provides for that may not be appointed individuals which are in the following circumstances:

- 1. persons subject to precautionary measures;
- 2. persons condemned with definitive sentence to several crimes expressly listed herein.

Die Ehrenhaftigkeit der Mitglieder des Vorstands ist durch den Ministerialen Erlass Nr. 162/2000 wie bei den Wirtschaftsprüfer geregelt. Laut diesem Erlass können keine Personen bestellt werden, auf die Folgendes zutrifft:

1. Personen, die gerichtlich vorbeugenden Massnahmen unterliegen.
2. Personen, die rechtskräftig für bestimmte Vergehen, die in dem Erlass ausdrücklich aufgeführt sind, verurteilt worden sind.

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains a star and some illegible text.A large handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. To the right of this signature is another circular stamp with a star and the text 'TARDINO MORI'. Below these stamps is a smaller handwritten signature and the name 'Campar' written in a stylized font.

Frage Nr.: 230

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

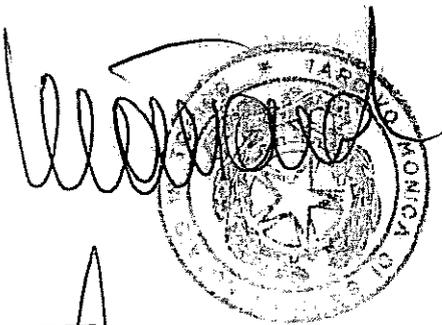
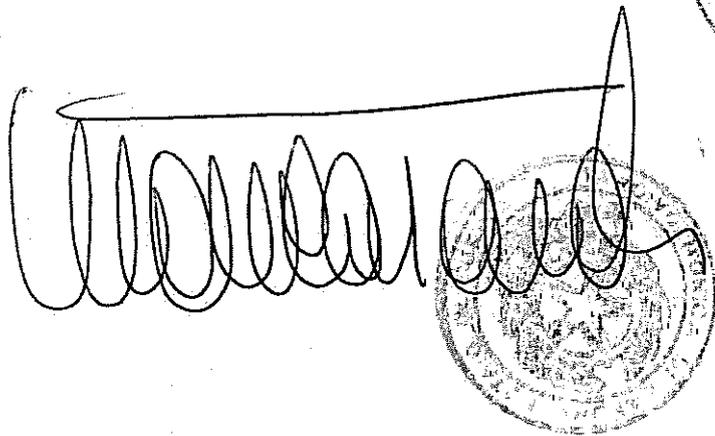
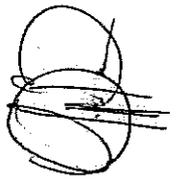
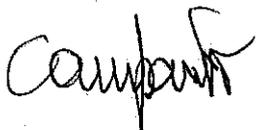
Frage:

Sie hatten gesagt, dass sowohl für die Barabfindung als auch für die Abfindung in Aktien der Reply S.p.A ein Spruchverfahren nach deutschem Recht in Deutschland beim Landgericht Dortmund eröffnet ist. Für die Barzuzahlung, die ja dann anzuordnen wäre, falls das Umtauschverhältnis in Aktien der italienischen Gesellschaft nicht angemessen ist, hätte ich gerne gewusst, auf welche Rechtsgrundlagen Sie die Möglichkeit eines Spruchverfahrens in Betracht ziehen und ob für beide Arten von Spruchverfahren - erstens Barabfindung, zweitens Abfindung in Aktien - Voraussetzung ein Widerspruch zur Niederschrift ist.

Antwort:

Gemäß § 122i UmwG ist lediglich hinsichtlich der Annahme des Barabfindungsangebots für die Einleitung des Spruchverfahrens ein Widerspruch zu Protokoll zu erklären.

Gemäß §§ 122h Abs. 1, 122a Abs. 2 UmwG in Verbindung mit Ziffer 15 (vi) des Verschmelzungsplan gelten §§ 14 Abs. 2, 15 UmwG entsprechend. Das ist die Rechtsgrundlage die das Spruchverfahren für anwendbar erklärt.

Frage Nr.: 237

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Finance DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt



Frage:

Ich hätte für beide Gesellschaften gern gewusst, wie es mit der Planungszuverlässigkeit bestellt ist. Da Sie für die italienische Gesellschaft einen überaus positiven und für die deutsche Gesellschaft einen mäßigen Forecast geben, hätte ich gern gewusst, wie es sich in der Vergangenheit im Hinblick auf Ist- und Sollzahlen verhalten hat. Wie sind die tatsächlichen Ergebnisse abgewichen von der Forecast bei beiden Gesellschaften im Hinblick auf folgende Parameter: Umsatz, Kosten, EBIT, EBT und Ergebnis nach Steuern? Sagen Sie uns für die letzten drei Jahre, in denen Sie konkrete Ergebnisse und Jahresabschlüsse vorliegen haben, was hatte die Planung vorgesehen und wie hoch waren die jeweiligen Planabweichungen im Hinblick auf die eben genannten Parameter? I would like to know about planning reliability for the two companies. As you have given thoroughly positive forecasts for the Italian company and mediocre prospects for the German company, I would like to know how plan-to-actual numbers have been in the past. How did the actual results differ from forecasts in the two companies with regard to the following parameters: turnover, costs, EBIT, EBT and profit after tax? Tell us what the planners forecast for the last three years for which you have actual results and year-end accounts, and how great were the respective deviations from budget in respect of the aforementioned parameters?

Antwort:

For Reply SpA: The Company does not draw up projections and yearly budget. Please note that no Italian law provisions provides for the obligation of the company to draw up such kind of documents.

From a different perspective, in the light of the merger, the company has drawn up and formally approved (by its Board of Directors) the business plan in reason of the merger. This business plan has been included in the evaluation report of the company and may be analyzed by Reply Deutschland shareholders. Please also note that this provisional data have been formed by the company's management on a prudential basis.

====

Für die Reply SpA: Das Unternehmen erstellt keine Prognosen und kein Jahresbudget. Bitte beachten Sie, dass keine italienische Gesetzesvorschrift ein Unternehmen zur Erstellung solcher Unterlagen verpflichtet.

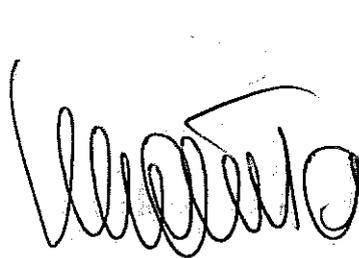
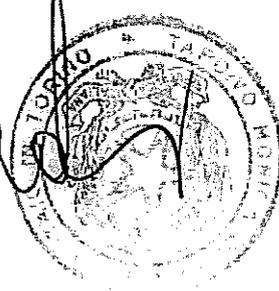
Handwritten signature and circular stamp (top right)

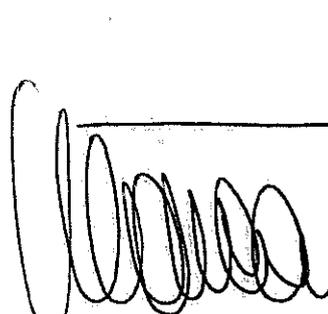
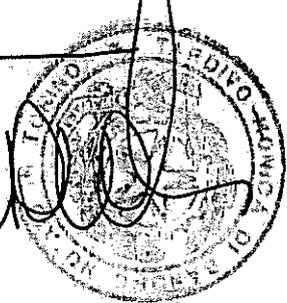
Handwritten signature and circular stamp (bottom center)

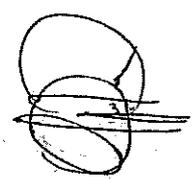
Handwritten signature (bottom right)

Das Unternehmen hat jedoch in Anbetracht der Verschmelzung einen Business-Plan erstellt, der förmlich (durch den Vorstand) abgenommen wurde. Dieser Business-Plan ist Teil des Bewertungsberichts und kann von Reply Deutschland-Aktionären analysiert werden. Ich weise darauf hin, dass diese provisorischen Daten vom Management des Unternehmens sorgfältig erstellt wurden.

Für die Reply DE AG: Der letzte 3-Jahres-Business Plan entstand Anfang 2010 im Zusammenhang mit der Vorlage zum Beschluss zum Beherrschungsvertrag. Der 3-Jahresplan 2010-2012 ging von einem durchschnittlichen Umsatzwachstum in Höhe von 2,4% pro Jahr aus. Tatsächlich wurden durchschnittlich 2,5% pro Jahr erreicht. Ferner ging der Plan von einer Durchschnittsprofitabilität von 4,4% auf Basis EBT aus. Tatsächlich wurden durchschnittlich 6,3% erreicht. Hier ist allerdings zu bedenken, dass strukturell nicht geplant war, Umsätze sowie Profitabilität der Reply Schwestergesellschaften über die AG Bücher zu führen, was ab 2011 jedoch teilweise geschah. Ohne diesen ungeplanten Sondereffekt wäre auch die historische Profitabilität im Einklang mit der initialen Planung zu sehen.

  
Campant

Frage Nr.: 515

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Antwort durch:  
Mago

Status:  
gedruckt

Frage:

Sie haben gestern auf mehrfache Anfrage ausdrücklich bestätigt, dass Sie die Garantiedividende aus dem Beherrschungsvertrag pro rata temporis bis zum Tag der Eintragung der Verschmelzung in das italienische Handelsregister zahlen wollen. Das ist korrekt. Sie schreiben an mehreren Stellen, dass die Aktien der Reply S.p.a., die für die Aktien der Reply Deutschland AG ausgegeben werden, die gleichen Rechte inkorporieren. Wenn dem so ist, würde eigentlich eine Doppelzahlung erfolgen und damit möglicherweise ein ungerechtfertigter Vorteil zu Lasten der Aktionäre der italienischen Gesellschaft entstehen, weil es eigentlich zwei Aktienkategorien geben würde: Die eine, die mit dem gewöhnlich Gewinnbezugsrechts für das vollständige Geschäftsjahr 2013 ausgestattet ist, und die Kategorie der umgetauschten deutschen Aktien, die zusätzlich zu der Dividende für 2013 dann auch noch einmal pro rata temporis ihre ihnen aus deutschem Recht zustehende Ausgleichszahlung erhalten, obwohl sie nicht das gesamte Geschäftsjahr an dem Unternehmen beteiligt sind. Verstehe ich es richtig, dass es gewollt ist, dass in diesem Fall eine Doppelzahlung eintritt?

Antwort:

Es werden an die Aktionäre der AG bestehende SpA Aktien gewährt. Diese haben das volle Dividendenrecht für das jeweils laufende Geschäftsjahr.

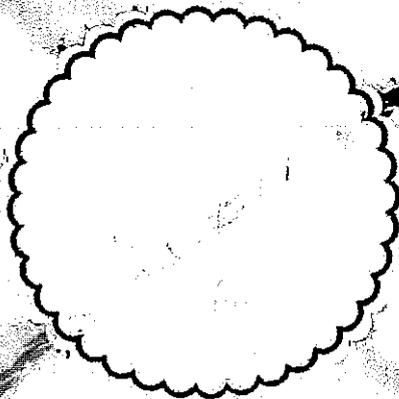
Das bedeutet, dass in der Tat die Aktionäre einerseits eine Garantiedividende erhalten und andererseits die gleichen Dividendenrechte erhalten wie die derzeitigen Aktionäre der Reply SpA.

The image shows four circular notary seals from the Chamber of Commerce of Turin (C.C.I.A.A. TORINO). Each seal is stamped over a handwritten signature. The signatures are in black ink and appear to be cursive. The seals are arranged in two rows of two. The top row has two seals, and the bottom row has two seals. The signatures are written over the seals, partially obscuring them.

Die vorstehende Abschrift stimmt mit der Urschrift wörtlich überein.  
Das wird hiermit beglaubigt.

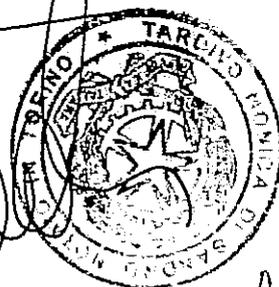
Gütersloh, den 23. Oktober 2013

*Andreas Notar*  
Notar



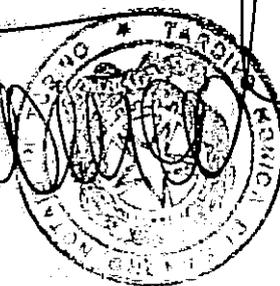
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



*Jawwa Campbell*

*[Handwritten signature]*



Il sottoscritto avvocato

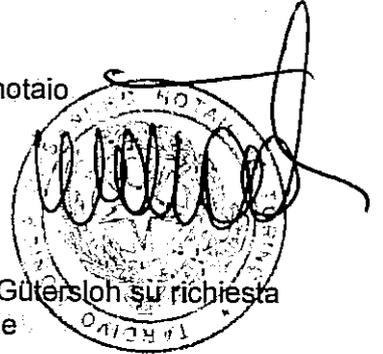
Dirk Arning

in qualità di rappresentante ufficialmente nominato del notaio

Rainer Schubert

con sede a Gütersloh

si è recato il 18.07.2013 e il 19.07.2013 alle ore 10:00 nella Stadthalle Gütersloh su richiesta del Consiglio di Gestione di Reply Deutschland AG per redigere il verbale



dell'Assemblea Generale ordinaria

della società convocata il 18.07.2013 e in via precauzionale anche il 19.07.2013 alle ore 10:00.

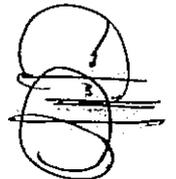
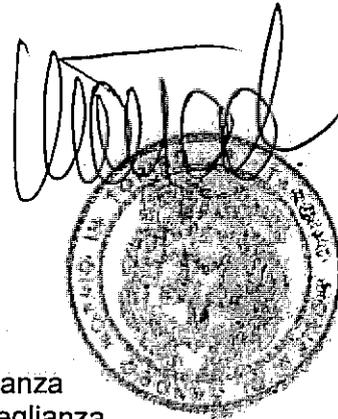
A.

Erano presenti:

I. i membri del Consiglio di Gestione  
Jozef Mago  
Flavia Rebuffat

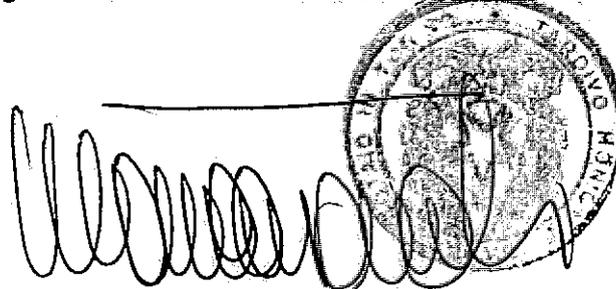
II. i membri del Consiglio di Sorveglianza  
Dott. Mario Rizzante, Presidente del Consiglio di Sorveglianza  
Dr. Niels Eskelson, Vice-Presidente del Consiglio di Sorveglianza  
Dott. Tatiana Rizzante  
Dott. Daniele Angelucci  
Dr. Stefan Dühnkrack  
Dr. Markus Miele

III. gli azionisti e rappresentanti degli azionisti elencati nel registro dei partecipanti che hanno dimostrato di essere autorizzati a partecipare all'Assemblea Generale e ad esercitare il proprio diritto di voto- liste allegate „Assemblea Generale Ordinaria del 18.07.2013-lista delle presenze (prima presenza) e 1a integrazione lista delle presenze“. La società ha verificato la regolarità delle deleghe e le ha prese in consegna.



B.

Il vice-Presidente del Consiglio di Sorveglianza, il Dr. Niels Eskelson, apre l'Assemblea alle ore 10:00 e assume la presidenza. Puntualizza che il Consiglio di Sorveglianza ha deciso per motivi linguistici che egli stesso Dr. Niels Eskelson assumerà la funzione di Presidente dell'Assemblea.



Campari

Il Dr. Eskelson inizia dando il benvenuto in nome del Consiglio di Sorveglianza e del Consiglio di Gestione, agli azionisti, ai loro rappresentanti, agli ospiti e ai rappresentanti della stampa.

Constata inoltre che sono presenti tutti i membri del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza e che la convocazione dell'Assemblea ordinaria odierna è stata pubblicata nel Bollettino Federale del 07.06.2013.

La pubblicazione nel Bollettino Federale del 07.06.2013 recita:

Bollettino Ufficiale Federale			
Nome	Settore	Informazione	Data di pubblicazione
Reply Deutschland AG Gütersloh	Pubblicazioni societarie	Convocazione all'Assemblea generale ordinaria	07.06.2013

*Reply*  
Living Network

Reply Deutschland AG

Gütersloh

Codice di identificazione dei titoli 550145  
ISIN: DE0005501456

Convocazione all'Assemblea Generale ordinaria

Con la presente convochiamo i nostri azionisti

all'Assemblea Generale ordinaria

che avrà luogo nella piccola sala della "Stadthalle", Friedrichstrasse 10, 33330 Gütersloh  
giovedì 18 luglio 2013, alle ore 10:00

se necessario continuerà nello stesso luogo venerdì, 19 luglio alle ore 10:00

#### **Ordine del giorno**

- 1. Presentazione del bilancio d'esercizio definitivo, del bilancio approvato del Gruppo oltre al rapporto sulla situazione e il rapporto sulla situazione del Gruppo del Consiglio di Gestione di Reply Deutschland AG per l'esercizio 2012 compresi i rapporti esplicativi dei dati ai sensi degli §§ 289 comma 4, 315 comma 4 HGB (Codice del Commercio tedesco) per l'anno di esercizio 2012. Presentazione del rapporto del Consiglio di Sorveglianza e del rapporto di Corporate Governance.**

Ai sensi delle disposizioni di legge non è prevista una deliberazione sul primo punto dell'ordine del giorno, poiché il Consiglio di Sorveglianza ha già approvato il bilancio di Reply Deutschland e del Gruppo Reply Deutschland.

**2. Deliberazione sull'utilizzo dell'utile di bilancio per l'anno d'esercizio 2012**

Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza propongono di utilizzare nel modo seguente l'utile dichiarato del bilancio di esercizio pari a 2.137.752,45 Euro:

- Distribuire i dividendi pari a 0,45 Euro per ogni azione senza valore nominale ovvero un dividendo totale pari a 4.750.561 azioni pari a 2.137.752,45 Euro
- Accantonamento in altre riserve di utile 0,00 Euro

- 
- Utile di bilancio 2.137.752,45 Euro

L'importo del dividendo di cui sopra si basa sul momento di convocazione del capitale sociale con diritto di dividendo pari a 4.750.561,00 suddiviso in 4.750.561 azioni senza valore nominale. Qualora Reply Deutschland AG dovesse possedere azioni proprie nel momento della deliberazione, queste non avrebbero diritto al dividendo ai sensi delle leggi sulle società per azioni. In questo caso l'importo parziale dell'utile di bilancio che spetterebbe alle azioni senza valore nominale senza diritto di dividendo sarà riportato in un conto nuovo.

**3. Deliberazione sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012**

Il Consiglio di Sorveglianza e il Consiglio di Gestione propongono di approvare l'operato dei membri del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012.

**4. Deliberazione sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno d'esercizio 2012**

Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza propongono di approvare l'operato dei membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno d'esercizio 2012.

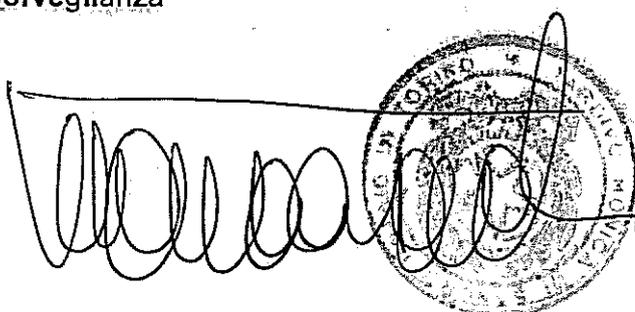
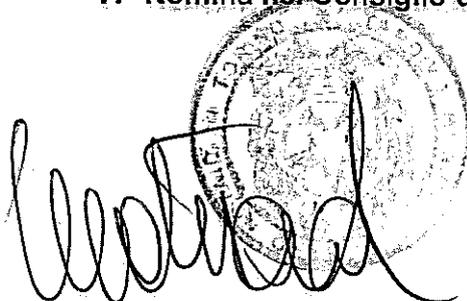
**5. Deliberazione sulla nomina del revisore dei conti e del revisore dei conti per il Gruppo per l'anno d'esercizio 2013**

Il Consiglio di Sorveglianza propone di incaricare Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund come revisore dei conti della società e del Gruppo per l'anno dell'esercizio 2013.

**6. Deliberazione sulla nomina del revisore del bilancio finale di fusione al 31 marzo 2013**

Il Consiglio di Sorveglianza propone di incaricare Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund come revisore del bilancio finale di fusione al 31 marzo 2013.

**7. Nomina nel Consiglio di Sorveglianza**



Comptes

Il mandato di tre dei membri nominati nel Consiglio di Sorveglianza dall'Assemblea Generale termina a decorso di questa Assemblea Generale. Ai sensi degli §§ 96 comma 1, 101 delle leggi tedesche sulle società per azioni e l'§ 7 comma 1 dello Statuto di Reply Deutschland AG il Consiglio di Sorveglianza è composto da sei membri nominati dall'Assemblea Generale. L'Assemblea Generale non è vincolata alle proposte di nomina.

I membri del Consiglio di Sorveglianza attuali che sono ora al termine del loro mandato, ovvero i signori Dr. Niels Eskelson, Dott. Daniele Angelucci e Dr. Markus Miele, sono a disposizione per una rinomina. Il Consiglio di Sorveglianza propone di nominare i seguenti candidati nell'ambito di una elezione unica per il prossimo mandato nel Consiglio di Sorveglianza:

7.1 Il Consiglio di Sorveglianza propone che l'Assemblea Generale confermi il mandato del Dr. Niels Eskelson, Consulente aziendale, Paderborn. Oltre alla sua carica nel Consiglio di Sorveglianza di Reply Deutschland il Dr. Eskelson non ha altri mandati in Consigli di Vigilanza previsti per legge e non ricopre funzioni in organi di controllo simili in Germania o all'estero.

7.2 Il Consiglio di Sorveglianza propone che l'Assemblea Generale confermi il mandato del Dott. Daniele Angelucci, Direttore finanziario di Reply S.p.A. Torino (Italia). Oltre alla sua carica nel Consiglio di Sorveglianza di Reply Deutschland il Dott. Angelucci non ha altri mandati in Consigli di Vigilanza previsti per legge e non ricopre funzioni in organi di controllo simili in Germania o all'estero.

7.3 Il Consiglio di Sorveglianza propone che l'Assemblea Generale confermi il mandato del Dr. Markus Miele, socio gerente di Miele & Cie. KG, Gütersloh. Oltre alla sua carica nel Consiglio di Sorveglianza di Reply Deutschland il Dr. Miele ricopre cariche nei seguenti Consigli di Vigilanza previsti per legge:

ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf  
SURTECO SE, Buttenwiesen/Pfaffenhofen.

Oltre a queste cariche il Dr. Miele non è membro in altri Consigli di Sorveglianza paragonabili in Germania o all'estero previsti per legge.

Il Consiglio di Sorveglianza propone che il mandato dei membri del Consiglio di Sorveglianza ai sensi della cifra 7.1 fino a 7.3 sia assegnato per il periodo più lungo ammissibile in conformità all'art. 7 comma 3 dello Statuto della società. Il mandato termina con l'Assemblea Generale che delibera sull'approvazione dell'operato per il quarto anno di esercizio dopo l'inizio del mandato. L'anno d'esercizio in cui inizia il mandato non viene contato.

#### **8. Deliberazione sull'approvazione del programma comune di fusione fra Reply Deutschland AG come società incorporata e Reply S.p.A. Torino, Italia come società incorporante**

Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza propongono di deliberare l'approvazione del programma comune di fusione redatto il 22 maggio 2013 fra Reply Deutschland AG e Reply S.p.A.

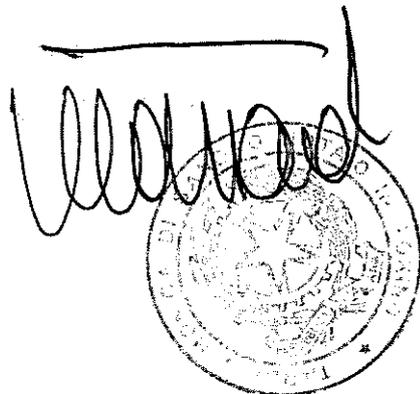
Il programma comune di fusione redatto in due lingue (tedesco e italiano) ha nella versione tedesca il seguente contenuto:

(è necessaria la certificazione)

PROGETTO COMUNE DI  
FUSIONE TRANSFRONTALIERA

di

Reply Deutschland AG  
*Società Incorporata*  
in Reply S.p.A.  
*Società incorporante*



**Reply S.p.A**  
Corso Francia 110  
10143 Torino  
Italia  
Tel: +39 011 – 7711594  
Fax: +39 011 – 7495416

**Reply Deutschland AG**  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Germania  
Tel: +49 (5241) 5009-0  
Fax: +49 (5241) 5009-1099

INDICE

Definizioni

Premessa

Finalità

1. Società partecipanti alla fusione: tipo sociale, denominazione e sede delle società partecipanti alla fusione
2. Statuto della società incorporante
3. Trasferimento delle attività per mezzo della fusione
4. Rapporto di cambio delle azioni ed eventuale concambio in denaro
5. Modalità di assegnazione delle azioni e data dalla quale le azioni in concambio partecipano agli utili
6. Corrispettivo in denaro
7. Data di efficacia legale della fusione, e data di efficacia contabile e fiscale della fusione
8. Trattamenti o diritti particolari riservati a particolari categorie di soci ed ai possessori di titoli diversi dalle azioni

9. Vantaggi particolari riservati ai soggetti cui compete l'amministrazione o la direzione delle società partecipanti alla fusione e vantaggi particolari riservati agli esperti che esaminano il progetto Comune di fusione ed ai componenti degli organi di controllo delle società partecipanti alla fusione
10. Ripercussione della fusione sui dipendenti
11. Informazioni inerenti le procedure di coinvolgimento dei lavoratori
12. Informazioni sulla valutazione degli elementi patrimoniali attivi e passivi
13. Data di chiusura dei conti utilizzati per definire le condizioni della fusione delle società a essa partecipanti
14. Data di efficacia della fusione nei confronti dei terzi
15. Ulteriori informazioni

\*\*\*

**Allegato A – Statuto vigente di Reply S.p.A. in lingua italiana e tedesca**

#### DEFINIZIONI

**Banca:** Deutsche Bank AG, Francoforte sul Meno, Germania

**Relazione comune di fusione:** relazione comune del progetto Comune di fusione predisposta dagli organi amministrativi della società incorporante e della società incorporata ai sensi dell'articolo 2501-quinquies Codice Civile Italiano, dell'articolo 122c dell'UmwG, dell'articolo 7 della direttiva 2005/56/CE, dell'articolo 8 del Decreto Legislativo 108/2008 e dell'articolo 70 del Regolamento Consob e dell'§ 122e UmwG.

**Progetto di fusione:** il presente progetto comune di fusione transfrontaliera.

**Regolamento Consob:** regolamento di attuazione del decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 concernente la disciplina degli emittenti (adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 successivamente modificato)

**Direttiva 2005/56/CE:** Direttiva 2005/56/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 ottobre 2005

**Rapporto di cambio:** il rapporto di cambio tra le azioni di Reply e le azioni di Reply Deutschland

**Azioni in concambio:** massime n. 235.216 azioni proprie ordinarie Reply del valore nominale di Euro 0,52 (zero/52) cadauna, assegnate in cambio agli azionisti di Reply Deutschland AG (diversi da Reply) in ragione del rapporto di cambio

**Data di efficacia legale della fusione:** data di iscrizione dell'atto di fusione presso il registro delle imprese di Torino, dalla quale decorrono gli effetti civilistici della fusione

**Decreto legislativo 108/2008:** Decreto legislativo n. 108 del 30 maggio 2008

**Fusione:** fusione transfrontaliera fra Reply Deutschland AG e Reply S.p.A.

**Data di efficacia contabile e fiscale della fusione:** 1° aprile 2013, data dalla quale decorrono gli effetti contabili e fiscali della fusione e data di efficacia della fusione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122c comma 2, n. 6, UmwG.

**Società incorporata:** Reply Deutschland AG

**Società incorporante:** Reply S.p.A.

**Atto di fusione:** Progetto comune di fusione con autenticazione notarile ai sensi delle leggi italiane

**Gruppo Reply:** Gruppo costituito dalle società cui Reply S.p.A. detiene una partecipazione di maggioranza

**Reply:** Reply S.p.A., società di diritto italiano

**Reply Deutschland:** Reply Deutschland AG, società di diritto tedesco

**Gruppo Reply Deutschland:** Gruppo costituito dalle società di cui Reply Deutschland detiene una partecipazione di maggioranza

**UmwG:** Umwandlungsgesetz - Legge tedesca sulle operazioni straordinarie

#### PREMESSA

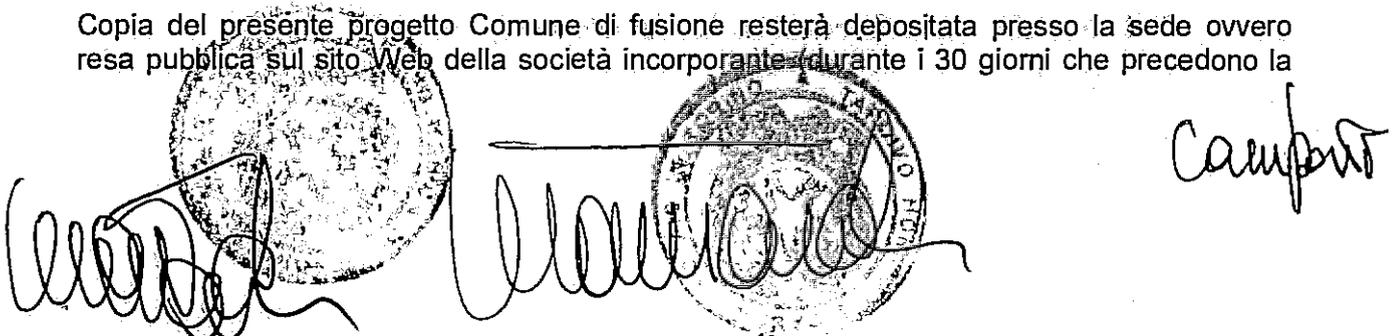
Gli organi amministrativi di Reply e di Reply Deutschland hanno redatto e predisposto il presente progetto Comune di fusione avente ad oggetto la fusione per incorporazione di Reply Deutschland in Reply.

Alla data di stesura ed approvazione del presente progetto Comune di fusione, Reply è titolare di una partecipazione nella Reply Deutschland che rappresenta approssimativamente l'81% del capitale sociale della stessa.

La prospettata fusione sarà disciplinata dagli articoli 2501 e seguenti del Codice Civile italiano e dall'UmwG nonché dalla normativa regolamentare nazionale applicabile. Entrambe le società partecipanti alla fusione sono costituite in conformità alla legislazione hanno entrambe la propria sede sociale, l'amministrazione centrale e il centro di attività principale in uno Stato membro dell'Unione Europea. Pertanto, la presente fusione è disciplinata oltre che dalla legislazione nazionale di ciascuna società partecipante, anche dalle disposizioni di cui alla direttiva 2005/56/CE in materia di fusioni transfrontaliere delle società di capitali da diversi stati membri, come rispettivamente attuata negli Stati membri interessati (in Italia con il decreto legislativo 108/2008 in Germania con il UmwG).

A seguito della fusione Reply assumerà mediante successione universale tutte i diritti e le obbligazioni della società incorporata mediante estinzione di Reply Deutschland in assenza di liquidazione.

Copia del presente progetto Comune di fusione resterà depositata presso la sede ovvero resa pubblica sul sito Web della società incorporante durante i 30 giorni che precedono la



The bottom of the page features several handwritten signatures and circular notary seals. On the left, there is a large, stylized signature. In the center, there is another signature with a circular notary seal overlaid on it. On the right, there is a signature that appears to read 'Campari'.

delibera dell'Assemblea Generale dei soci in ordine alla fusione) secondo quanto previsto dall'articolo 2501-septis del Codice Civile italiano nonché dal regolamento Consob n. 11971/1999, parimenti, della società incorporata (durante il mese che precede la delibera dell'Assemblea Generale dei soci in ordine alla fusione) secondo quanto previsto dall'articolo 122 d dell'UmwG, nonché messa a disposizione del pubblico ai sensi della normativa regolamentare nazionale applicabile.

## FINALITÀ

La prospettata operazione, funzionale agli obiettivi di rafforzamento di business del Gruppo Reply, permetterà di conseguire benefici economici attraverso il consolidamento di strutture operative oggi separate.

L'integrazione delle attività oggi svolte da Reply e da Reply Deutschland consentirà infatti la creazione di efficienze sia dal punto di vista strategico che industriale, migliorando il posizionamento del Gruppo Reply in un mercato caratterizzato da dimensioni sempre più globali e multinazionali.

L'obiettivo principale perseguito con la fusione è principalmente la razionalizzazione della struttura del Gruppo Reply, oltre che la massimizzazione del valore per gli azionisti attraverso il rafforzamento e l'ottimizzazione della struttura societaria, non di meno sotto il profilo dei costi amministrativi, di gestione, consulenza e revisione contabile.

Le motivazioni economico-finanziarie della fusione nonché le ragioni in forza delle quali gli organi amministrativi di Reply e Reply Deutschland hanno predisposto il presente progetto Comune di fusione sono oggetto di separato esame nella relazione illustrativa comune che i medesimi organi amministrativi hanno redatto.

La relazione illustrativa comune sarà sottoposta all'attenzione degli azionisti in conformità alle disposizioni normative applicabili e resa disponibile per la consultazione presso le sedi sociali di Reply e Reply Deutschland, nonché messa a disposizione del pubblico ai sensi della normativa regolamentare nazionale applicabile.

1.

### SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE: TIPO SOCIALE, DENOMINAZIONE E SEDE STATUARIA DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

*Articolo 2501-ter, comma 1, paragrafo 1), del Codice Civile italiano-Articolo 5, lettera (a), della Direttiva 2005/56/CE; Articolo 6, lettera a), del Decreto Legislativo 108/2008 e Articolo 122c comma 2, n.1 dell'UmwG*

#### *Società Incorporante*

**Forma:** società per azioni (S.p.A.)

**Denominazione:** Reply S.p.A.

**Sede Sociale:** Corso Francia 110, 10143 Torino

**Codice Fiscale:** 97579210010

**Partita IVA:** 08013390011

**Iscrizione Registro Imprese:** 97579210010 del Registro delle Imprese di Torino

**Capitale Sociale:** Euro 4.803.685,64

**Azioni:** n. 9.237.857 azioni ordinarie

**Valore nominale delle azioni:** Euro 0,52 (zero/52) cadauna

**Data di costituzione:** 30/12/1997

**Data di Iscrizione al registro imprese di Torino:** 13/07/2000

**Legge regolatrice della società incorporante:** legislazione italiana

**Informazioni aggiuntive:** Reply è una società le cui azioni sono quotate presso il segmento STAR (MTA, STAR.REY) del mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Reply società capogruppo del Gruppo Reply che opera nel settore della consulenza strategica, di comunicazione, di processo e tecnologia nonché del settore del System Integration ed Application Management, è specializzata nella progettazione e nella realizzazione di soluzioni basate sui canali di comunicazione media e digitali.

Alla data del presente progetto Comune di fusione, Reply detiene una partecipazione nella società incorporata pari approssimativamente all'81% del capitale sociale della stessa. In seguito alla fusione, Reply rimarrà soggetta alla legge italiana e manterrà la propria attuale forma societaria, denominazione sociale, sede legale nonché lo stesso organo amministrativo e di controllo.

La società incorporante non è soggetta ad alcuna procedura concorsuale né è stato di liquidazione.

*Società incorporata*

**Forma:** società per azioni (AG)

**Denominazione:** Reply Deutschland AG

**Sede Sociale:** Bartholomäusweg 26, D-33334 Gütersloh

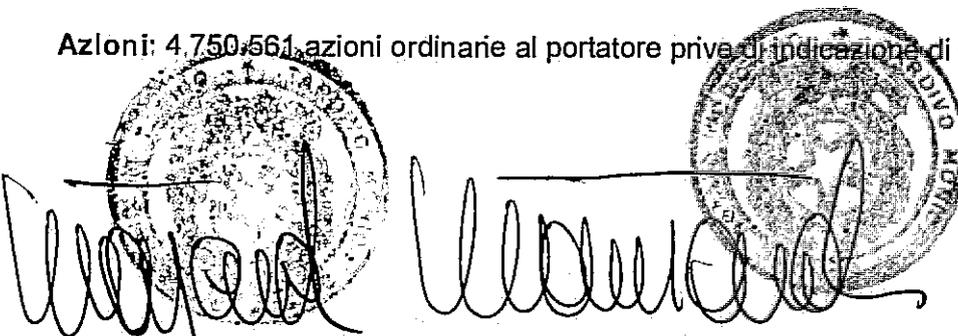
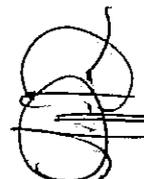
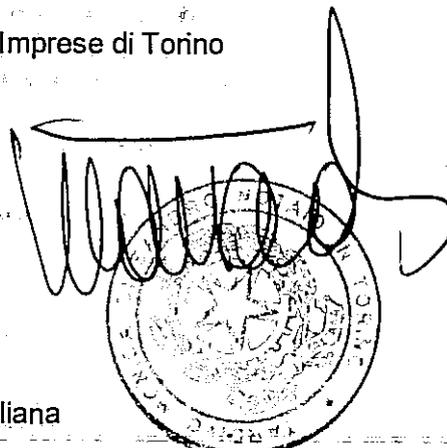
**Codice Fiscale:** 351/5774/0195

**Partita IVA:** DE 126795330

**Iscrizione Registro Imprese:** HRB 3943

**Capitale sociale:** Euro 4.750.561,00

**Azioni:** 4.750.561 azioni ordinarie al portatore priva di indicazione di valore nominale



Campano

Valore proporzionale delle azioni: Euro 1 (uno/00) cadauna

Data di costituzione: 31 marzo 2000

Data di prima iscrizione al registro delle imprese: 31 marzo 2000

Legge regolatrice della società incorporata: legislazione tedesca

Informazioni aggiuntive: il Gruppo Reply Deutschland opera nel settore della consulenza, del System Integration e nella gestione di servizi (ovvero inerenti la fornitura esterna di servizi in relazione ai sistemi di informazione e comunicazione) in relazione alle tecnologie informatiche (IT).

Alla data del presente progetto Comune di fusione, approssimativamente l'81% del capitale sociale di Reply Deutschland è detenuto da Reply.

La società incorporata non è soggetta ad alcuna procedura concorsuale né è in stato di liquidazione.

2

## STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

*Articolo 2501-ter comma 1, paragrafo 2), del Codice Civile italiano-Articolo 5, lettera (i), della Direttiva 2005/56/CE e Articolo 122c comma 2, n. 9 dell'UmwG*

Gli azionisti di Reply Deutschland beneficeranno del diritto di ottenere l'acquisto delle proprie azioni mediante il pagamento in denaro, in conformità al paragrafo 6 che segue del presente progetto Comune di fusione. In tale contesto, non è possibile determinare preventivamente il numero delle azioni in concambio che dovranno essere assegnate ai soci di Reply Deutschland ai fini della soddisfazione del rapporto di cambio.

Tuttavia, ipotizzando che tutti i soci di Reply Deutschland aderiscano alla fusione, in ragione del rapporto di cambio, le azioni in concambio ammonteranno a massimo n. 235. 216 azioni ordinarie Reply.

In tale contesto, il rapporto di cambio sarà soddisfatto integralmente per mezzo dell'assegnazione di azioni proprie (ordinarie) Reply, alla data della firma del presente progetto Comune di fusione pari a n. 235.813, con la conseguenza che Reply non emetterà nuove azioni a tal scopo, dunque, non dovrà aumentare il proprio capitale sociale per attuare la fusione e dunque nessuna modifica sarà portata allo statuto sociale attuale della società incorporante.

Come meglio specificato al paragrafo 5 che segue ai sensi dell'articolo 2504-ter del Codice Civile italiano, le azioni detenute da Reply in Reply Deutschland saranno annullate.

Il testo dello statuto di Reply, allegato al presente progetto Comune di fusione quale allegato a, non subirà modifiche in conseguenza della fusione.

3

TRASFERIMENTO DELLE ATTIVITÀ PER MEZZO DELLA FUSIONE

*Articolo 2501 e seguenti del Codice Civile Italiano-Articolo 122a e seguenti dell'UmwG*

Reply Deutschland in quanto società incorporata, sarà fusa in Reply, società incorporante, ai sensi degli articoli 122 a e seguenti dell'UmwG e degli articoli 2501 e seguenti del Codice Civile italiano. In ragione della fusione ed in considerazione del fatto che Reply Deutschland cesserà di esistere senza preventiva liquidazione (fusione per incorporazione), la società incorporata trasferirà, mediante successione universale, tutte le proprie attività e passività, unitamente a tutti i propri diritti e obbligazioni, a Reply. In considerazione di ciò alla data di efficacia legale della fusione, tutte le attività e le passività di Reply Deutschland saranno trasferite a Reply.

Alla luce di quanto sopra, la società incorporante assumerà tutte le attività e passività unitamente ai diritti ed obbligazioni della società incorporata alla data di efficacia legale della fusione, fatti salvi gli effetti contabili e fiscali per i quali si dovrà fare riferimento alla data di efficacia contabile e fiscale della fusione.

4

RAPPORTO DI CAMBIO DELLE AZIONI ED EVENTUALE IMPORTO DEL CONCAMBIO IN DENARO

*Articolo 2501-ter, comma 1, paragrafo 3), del Codice Civile Italiano- articolo 5, lettera (b) della Direttiva 2005/56/CE, Articolo 122c, n. 2 dell'UmwG*

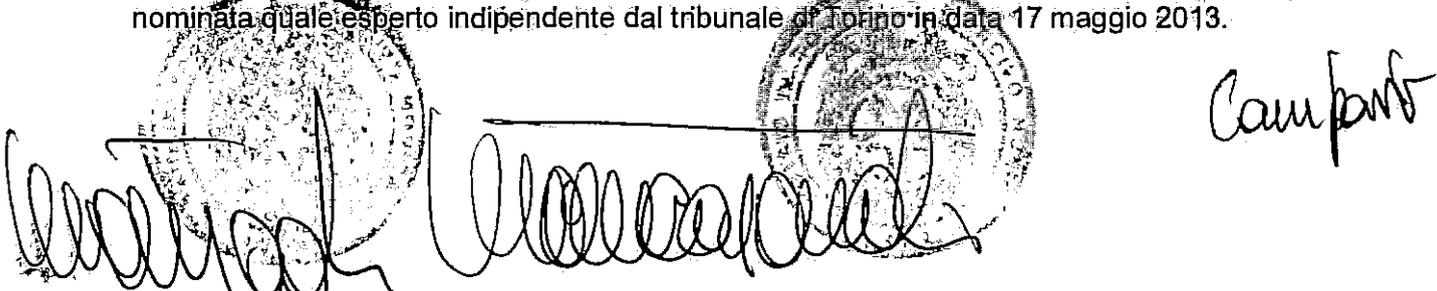
Come conseguenza dell'efficacia della fusione Reply concederà agli azionisti di Reply Deutschland per ogni n. 19 azioni possedute di Reply Deutschland n. 5 azioni ordinarie Reply. Quanto precede non si applica alle azioni proprie detenute da Reply Deutschland, se presenti, ovvero alle azioni detenute dalla stessa Reply.

Gli azionisti di Reply Deutschland che, a seguito del rapporto di cambio, non riescano con queste 19 (diciannove) ad avere quozienti interi di azioni in concambio e rimangano con resti, parteciperanno alla procedura di trattamento complessivo dei resti attuata dalla banca mediante raggruppamento dei resti stessi e successiva vendita delle relative azioni in concambio. Con questi resti non si ha diritto a esercitare i diritti di socio. Il ricavo della vendita verrà suddiviso proporzionalmente ai possessori dei resti. La regolamentazione dei resti sarà esente da costi per gli azionisti di Reply Deutschland.

Il rapporto di cambio è stato determinato sulla base dei valori economico patrimoniali di Reply e Reply Deutschland in conformità alla legge italiana applicabile e all'UmwG.

Non sono previsti ulteriori conguagli in denaro.

In conformità a quanto disposto dal Codice Civile italiano, dal decreto legislativo 108/2008 e dall'UmwG nonché delle ulteriori disposizioni applicabili in forza della legge tedesca, la congruità del rapporto di cambio sarà attestata dalla società di revisione BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, di Francoforte, nominato quale esperto indipendente dal tribunale di Dortmund in data 17 aprile 2013 e dalla società di revisione BDO S.p.A., nominata quale esperto indipendente dal tribunale di Torino in data 17 maggio 2013.

The bottom of the page features several handwritten signatures and circular stamps. On the left, there are two large, overlapping signatures. In the center, there is a long, horizontal signature. On the right, there is a signature that appears to read 'Camparo'. There are also several circular stamps, some of which are partially obscured by the signatures.

Per la società incorporante, la relazione dell'esperto indipendente nominato dal tribunale di Torino sarà depositata presso la sede sociale di Reply in conformità al Codice Civile italiano e dal regolamento Consob 11971/1999 nei 30 (trenta) giorni precedenti l'Assemblea generale chiamata a deliberare la fusione.

La relazione redatta dall'esperto indipendente nominato dal tribunale di Dortmund in favore della società incorporata sarà depositata in conformità con l'articolo 122f dell'umwG altresì presso la sede sociale di Reply Deutschland nel mese che precede l'Assemblea chiamata a deliberare la fusione.

Reply Deutschland provvederà alla pubblicazione della relazione dell'esperto indipendente in conformità a quanto previsto dalle disposizioni di legge.

5

**MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI E DATA DALLA QUALE LE AZIONI IN CONCAMBIO PARTECIPANO AGLI UTILI**

*Articolo 2501-ter, comma 1, paragrafo 4) e 5), del Codice Civile Italiano- articolo 5, lettera (c) ed e) della Direttiva 2005/56/CE, Articolo 122, paragrafo 2 n. 3, 5 dell'UmwG*

Ai sensi dell'articolo 2504-ter del Codice Civile italiano, le azioni detenute da Reply (attuale socio di maggioranza di Reply Deutschland) nella società incorporata saranno annullate.

In esecuzione della fusione ed in applicazione del rapporto di cambio, Reply assegnerà agli azionisti di Reply Deutschland massime n. 235.216 azioni proprie (ordinarie) Reply del valore di nominale 0,52 (zero/52) cadauna (azioni in concambio).

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti della società incorporata per le operazioni di concambio.

Le azioni in concambio avranno tutte godimento regolare dei dividendi e attribuiranno ai rispettivi possessori i diritti equivalenti a quelli spettanti agli azionisti della società incorporante a decorrere dalla data di efficacia legale della fusione.

Alla luce di quanto precede, dalla data di efficacia legale della fusione i detentori delle azioni in concambio potranno partecipare agli utili e dunque avranno diritto di partecipare alla distribuzione dei dividendi quali azionisti della società incorporante.

Le azioni in concambio saranno pertanto quotate al pari delle azioni ordinarie della società incorporante in circolazione alla data di efficacia legale della fusione.

Le società partecipanti alla fusione hanno nominato la banca quale fiduciaria incaricata di tutte le obbligazioni fiduciarie e di pagamento di cui al concambio, attraverso la quale le azioni in concambio saranno trasferite.

Reply Deutschland e la banca hanno sottoscritto un mandato fiduciario contenente gli obblighi della banca ad utilizzare le azioni in concambio esclusivamente per le finalità di (i) implementare la fusione (ii) comunicare il ricevimento delle azioni in concambio al registro delle imprese Reply Deutschland (iii) trasferire, a seguito dell'iscrizione della fusione nel registro delle imprese di Torino, gli azionisti di Reply Deutschland le azioni in concambio previo ricevimento da parte della banca delle azioni in Reply Deutschland e loro

annullamento ovvero, nel caso in cui la fusione non sia perfezionata, di trasferire le azioni in concambio a Reply.

6

CORRISPETTIVO IN DENARO

Articolo 122i dell'UmwG

In conformità all'articolo 122 i dell'UmwG, ciascuna azionista di Reply Deutschland che non voglia aderire alla fusione deve dichiarare a verbale la propria obiezione nell'Assemblea Generale e così avrà il diritto di ottenere l'acquisto delle proprie azioni a fronte del pagamento di un corrispettivo in denaro pari a euro 10,95 per azione.

Fermo quanto previsto di seguito, il pagamento del corrispettivo dovuto agli azionisti che abbiano fatto annotare il proprio dissenso nel verbale dell'Assemblea dovrà essere corrisposto al momento dell'avvenuta iscrizione dell'atto di fusione nel registro delle imprese di Torino.

Nel caso in cui dovesse essere instaurato un procedimento di valutazione (Spruchverfahren) ai sensi dell'articolo 122 i dell'UmwG, il termine per l'accettazione dell'offerta per il pagamento del corrispettivo in denaro scadrà al decorrere del più breve termine tra il giorno seguente allo scadere dei due mesi successivi alla decisione inappellabile del tribunale competente ovvero della pubblicazione di un accordo vincolante tra le parti. Nel corso di detto periodo, gli azionisti di Reply Deutschland possono liberamente decidere di ottenere l'acquisto delle proprie azioni a fronte di un corrispettivo in denaro ovvero di rimanere azionisti di Reply.

L'accettazione dell'offerta all'acquisto delle azioni di Reply Deutschland non comporterà alcun costo in capo agli azionisti di Reply Deutschland. Ciò consente di non gravare gli azionisti intenzionati alla vendita delle proprie azioni di costi, commissioni o altri oneri amministrativi legati all'incarico della banca e, dunque, non sarà operata alcuna riduzione del corrispettivo in denaro.

Quanto precede e senza pregiudizio, in ogni caso, dell'applicabilità di ogni imposta dovuta dal singolo azionista sulla plusvalenza. Ciascuno azionista sarà responsabile del pagamento di dette imposte.

Il corrispettivo in denaro è stato determinato sulla base della valutazione di Reply e Reply Deutschland in conformità alla legge italiana applicabile e all'UmwG.

In conformità con quanto disposto dal Codice Civile italiano, dal Decreto Legislativo 108/2008 e dall'UmwG nonché delle ulteriori disposizioni applicabile in forza della legge tedesca, la congruità del corrispettivo in denaro determinato dalle società partecipanti alla fusione sarà attestata dalla società di revisione BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, di Francoforte nominata quale esperto indipendente dal tribunale di Dortmund.

## DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE E DATA DI EFFICACIA CONTABILE E FISCALE DELLA FUSIONE

*Articoli 2501-ter comma 1, punto 6), e 2504-bis del Codice Civile italiano-Articolo 6, lettera i) e 15 del Decreto legislativo 108/2008-Articolo 5, lettera f), della Direttiva 2005/56/CE-ai sensi dell' Articolo 122c comma 2, n.6 dell'UmwG*

La fusione avrà efficacia civilistica a decorrere dalla iscrizione dell'atto di fusione al registro delle imprese di Torino, data di efficacia legale della fusione.

La data di efficacia contabile e fiscale della fusione è il 1° aprile 2013. A partire da questa data, a fini fiscali e contabili, tutte le operazioni di Reply Deutschland dovranno essere considerate come eseguite in nome e per conto di Reply.

Fatto salvo per quanto precede in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 12 della direttiva 2005/56/CE e dell'articolo 12 del decreto legislativo 108/2008 nonché degli articoli 2501-ter e 2504-bis del Codice Civile italiano e dell'articolo 122 c comma 2, n. 6 dell'UmwG nonché delle ulteriori disposizioni applicabili in forza della legge tedesca, gli effetti legali e civilistici della fusione si produrranno a decorrere dalla data di efficacia legale della fusione (ovverosia dalla data di iscrizione dell'atto di fusione presso il registro delle imprese di Torino).

Adempite le formalità inerenti la iscrizione dell'atto di fusione presso il registro delle imprese di Torino, ai sensi dell'articolo 2504-bis Codice Civile italiano, la società incorporante subentrerà, mediante successione universale, in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo alla società incorporata.

### 8

## TRATTAMENTO O DIRITTI PARTICOLARI RISERVATI A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI ED AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLA AZIONI

*Articolo 2501-ter, comma 1, paragrafo 7), del Codice Civile italiano, articolo 5, lettera (g), della Direttiva 2005/56/CE-articolo 6, lettera b), del Decreto legislativo 108/2008 e Articolo 6, lettera b del decreto legislativo 108/2008 e articolo 122c comma 2, n. 7 dell'UmwG.*

Non è previsto alcun trattamento riservato a particolari categorie di soci ne sono previste modalità particolari di partecipazione agli utili.

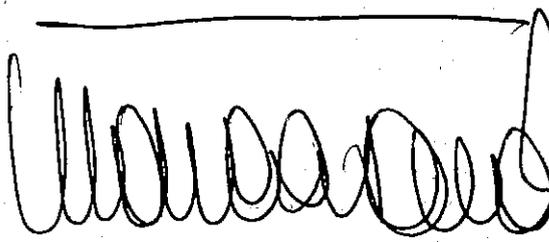
La società incorporante e la società incorporata non hanno emesso titoli diversi dalle azioni.

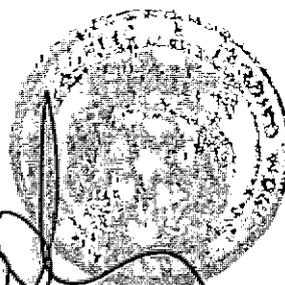
### 9

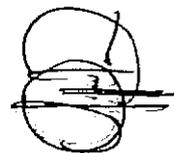
## VANTAGGI PARTICOLARI RISERVATI AI SOGGETTI CUI COMPETE L'AMMINISTRAZIONE E LA DIREZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE E VANTAGGI PARTICOLARI RISERVATI AGLI ESPERTI CHE ESAMINANO IL PROGETTO COMUNE DI FUSIONE ED AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI CONTROLLO DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

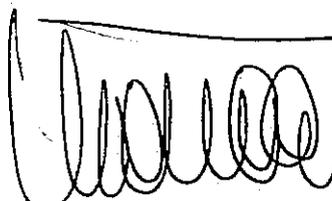
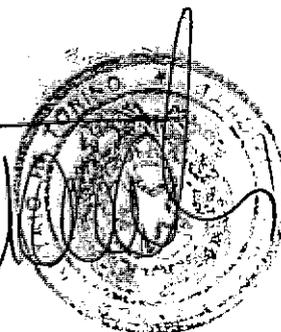
*Articolo 2501-ter, comma 1, paragrafo 8), del Codice Civile italiano, articolo 5, lettera (h), della Direttiva 2005/56/CE-articolo 6, lettera c), del Decreto legislativo 108/2008 e articolo 122c comma 2, n. 8 dell'UmwG.*

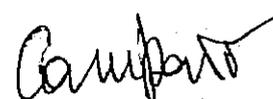
In relazione alla fusione, non sono previsti benefici o vantaggi particolari a favore dei componenti degli organi di amministrazione, di direzione, di Sorveglianza e di controllo delle società partecipanti alla fusione né degli esperti nominati per l'esame del progetto comune di fusione.





## RIPERCUSSIONI DELLA FUSIONE SULL'OCCUPAZIONE

*Articolo 5, lettera (d), della Direttiva 2005/56/CE-Articolo 6, lettera e), del Decreto legislativo 108/2008 -legge italiana n. 428 del 29 dicembre 1990-articolo 122c comma 2, n. 4 dell'UmwG.*

Non sono previste ripercussioni della prospettata fusione nei riguardi dei dipendenti della società incorporante né della società incorporata.

Con l'obiettivo principale di preservare la situazione occupazionale di Reply Deutschland, quest'ultima ha conferito - nel rispetto della normativa applicabile a tutela dei lavoratori - il proprio complesso aziendale in favore di una società subholding di nuova costituzione controllata dalla stessa società incorporata.

Alla data di predisposizione del presente progetto comune diffusione, pertanto, la società incorporante non ha in essere alcun contratto di lavoro e dunque non risulta applicabile la procedura di informazione e consultazione sindacale prevista dall'articolo 47 della legge italiana n.428 del 29 dicembre 1990.

Ai sensi dell'articolo 8 del decreto legislativo 108/2008, la relazione illustrativa comune predisposta dagli organi amministrativi della società incorporante e della società incorporata sarà sottoposta all'attenzione dei rappresentanti dei lavoratori, se presenti, almeno 30 (trenta) giorni prima della data dell'Assemblea straordinaria convocata per deliberare la fusione.

In conformità alla legge tedesca applicabile, non vi sono rapporti di lavoro che potrebbero subire pregiudizio dalla fusione. Pertanto, le procedure di informazione consultazione previste dalle disposizioni delle leggi sul lavoro tedesche (a titolo esemplificativo articolo 122 A e seguenti dell'UmwG, articolo 613 a del Codice Civile tedesco, articolo 16 e 111 leggi tedesche sull'ordinamento aziendale (Betriebsverfassungsgesetz) non troveranno applicazione.

A decorrere dalla data di efficacia legale della fusione tutti diritti conferiti ai procuratori speciali nominati da Reply Deutschland cesseranno di avere efficacia.

## INFORMAZIONI INERENTI LE PROCEDURE DI COINVOLGIMENTO DEI LAVORATORI

*Articolo 5, lettera (j), della Direttiva 2005/56/CE-Articolo 6, lettera d), e 19 del Decreto legislativo 108/2008 -MgVG e articolo 122c comma 2, n. 4, 10 dell'UmwG.*

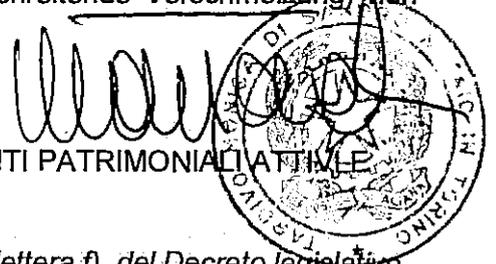
Con riferimento alla fusione non sono previste modalità di coinvolgimento dei lavoratori nella definizione di diritti di partecipazione nella società incorporante.

La società incorporante e la società incorporata non sono gestite in regime di partecipazione dei lavoratori. Le disposizioni in cui all'articolo 19 del decreto legislativo 108/2008 aventi ad oggetto l'applicabilità delle norme in materia di partecipazione dei lavoratori vigenti nell'ordinamento in cui ha sede la società incorporante non troveranno dunque applicazione nell'ambito della presente fusione.

L'applicazione della procedura di partecipazione dei lavoratori disciplinata dalla legge tedesca sulla partecipazione dei lavoratori nelle fusioni transfrontaliere (MgVG Gesetz über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer bei einer grenzüberschreitende Verschmelzung) non trova applicazione.

12

INFORMAZIONI SULLA VALUTAZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI ATTIVI  
PASSIVI



*Articolo 5, lettera (K), della Direttiva 2005/56/CE-Articolo 6, lettera f), del Decreto legislativo 108/2008 -articolo 122c comma 2, n. 11 dell'UmwG.*

Gli elementi dell'attivo del passivo che saranno acquisiti da Reply quale conseguenza della fusione sono quelli indicati nella situazione patrimoniale della società incorporata redatta con riferimento al 31 marzo 2013, approvata dal Consiglio di Gestione di Reply Deutschland.

Gli elementi patrimoniali attivi e passivi che saranno trasferiti alla società incorporante, risultanti dalla situazione patrimoniale revisionata di Reply Deutschland redatta con riferimento al 31 marzo 2013, sono stati valutati in conformità ai principi contabili tedeschi.

13

DATA DI CHIUSURA DEI CONTI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE  
UTILIZZATI PER DEFINIRE LE CONDIZIONI DELLA  
STESSA

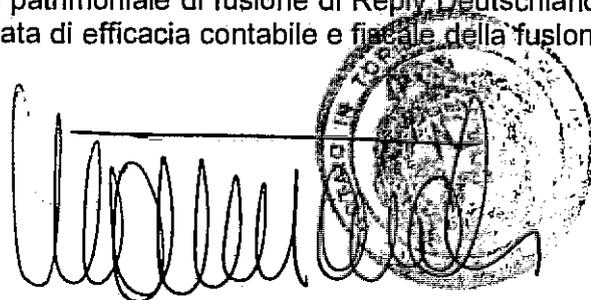
*Articolo 2501-quater del Codice Civile italiano-Articolo 5, lettera (I), della direttiva 2005/56/CE-Articolo 6, lettera g). del Decreto Legislativo 108/2008-articolo 122c comma 2 n.11 e 12 dell'UmwG.*

La fusione avrà luogo sulla base delle situazioni patrimoniali della società incorporante e della società incorporata al 31 marzo 2013 approvate dai rispettivi organi amministrativi durante le rispettive adunanze.

La situazione patrimoniale di Reply Deutschland predisposta al 31 marzo 2013 è considerata la situazione patrimoniale di fusione di Reply Deutschland così come la situazione patrimoniale di Reply predisposta al 31 marzo 2013 è considerata la situazione patrimoniale di fusione di Reply.

Poiché nei rapporti tra società Incorporata e società Incorporante, la fusione avrà effetto contabile e fiscale il 1° aprile 2013 (senza pregiudizio per quanto previsto al paragrafo 7 che precede), tutti gli atti e operazioni di Reply Deutschland effettuati dopo tale data saranno considerati effettuati dalla società incorporante. I dati riguardanti la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato di Reply Deutschland saranno riflessi nel bilancio annuale della società incorporante.

Alla data di efficacia contabile fiscale della fusione, Reply registrerà, ai fini contabili, le attività e le passività di Reply Deutschland nei propri conti ai fini di bilancio con i valori contabili iscritti nello stato patrimoniale di fusione di Reply Deutschland (articolo 122 c comma 2 n.11 dell'UmwG). La data di efficacia contabile e fiscale della fusione è la data di riferimento per la



determinazione delle condizioni della fusione ai sensi dell'articolo 122c, numero 12, dell'UmwG.

14

#### DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE NEI CONFRONTI DEI TERZI

*Articolo 6, lettera (i), del Decreto Legislativo 108/2008*

Gli effetti civilistici della fusione nei confronti dei terzi decorrono dalla data di efficacia legale della fusione come specificata al paragrafo 7 che precede.

Come anticipato, gli effetti contabili e fiscali della fusione, saranno retrodatati alla data di efficacia contabile fiscale della fusione come meglio specificato nel paragrafo sette che precede.

15

#### ULTERIORI INFORMAZIONI

*Articolo 6, lettera (h), del Decreto legislativo 108/1008-Articolo 122j dell'umwG*

##### **(i) Diritti dei creditori**

I creditori della società incorporante i cui crediti sono anteriori all'iscrizione del progetto comune di fusione presso il registro delle imprese avranno il diritto di fare obiezione alla fusione ai sensi dell'articolo 2503 del Codice Civile italiano entro il termine di 60 (sessanta) giorni dall'iscrizione prevista dall'articolo 2502-bis del Codice Civile italiano.

I creditori della società incorporata, in conformità all'articolo 122 J dell'UmwG, potranno chiedere la prestazione di garanzie reali qualora ritengano di poter subire un pregiudizio nella soddisfazione del proprio credito previo deposito di idonea richiesta nel termine di due mesi della pubblicazione del progetto comune di fusione e fornendo evidenza che l'adempimento dell'obbligazione risulti minacciata a condizione che il diritto di credito sia già sorto nei 15 giorni precedenti la pubblicazione del progetto comune di fusione o sorga nei 15 giorni successivi a detta pubblicazione.

Inoltre i creditori potranno richiedere la prestazione di garanzie secondo quanto previsto dall'articolo 22 dell'UmwG qualora ritengano di poter subire un pregiudizio nella soddisfazione del proprio credito previo deposito di idonea richiesta nel termine di sei mesi dalla iscrizione dell'atto di fusione nel registro delle imprese di Torino e dare evidenza che l'adempimento dell'obbligazione sia a rischio.

##### **(ii) Informativa in merito alla fusione**

Reply metterà a disposizione del pubblico il documento informativo previsto dall'articolo 70, sesto comma, del regolamento Consob.

**(iii) Informazioni aggluntive alla fusione**

Non è prevista alcuna modifica con riguardo all'attuale composizione degli organi amministrativi della società incorporante quale conseguenza della fusione.

**(iv) Altri titoli derivanti da azioni e diritti speciali**

Reply Deutschland non ha emesso azioni privilegiate, azioni che concedano diritti di voto multipli o altri diritti speciali ai sensi dell'articolo 122 c comma 2 n.7 dell'UmwG, né qualsiasi altro titolo diverso dalle azioni. Non vi sono persone fisiche o giuridiche che detengono diritti speciali (come, ad esempio, il diritto ad una quota degli utili o di un diritto di sottoscrizione) diversi dai diritti spettanti ai soci nei confronti di Reply Deutschland, con la conseguenza che non possono essere rivendicati diritti di o corrispettivi ai sensi delle disposizioni citate.

**(v) Spese**

Reply e Reply Deutschland si faranno ciascuna carico delle proprie spese e costi sostenuti nella fase preparatoria e nella realizzazione della fusione così come i costi inerenti la predisposizione della documentazione di fusione.

I costi congiunti saranno sostenuti da Reply.

**(vi) Spruchverfahren (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari)**

Le procedure di valutazione previste dalla legislazione tedesca saranno applicabili nei confronti dei soci di Reply Deutschland. Su tali procedure sarà competente in via esclusiva l'autorità giudiziaria tedesca.

Torino-Gütersloh

\*\*\*

REPLY S.p.A.

Per il Consiglio di Gestione

Il Presidente

\*\*\*\*\*

REPLY DEUTSCHLAND AG  
Consiglio di Gestione

ALLEGATO 1

STATUTO DELLA SOCIETÀ  
"REPLY S.p.A."

**Art. 1) Denominazione della società**

È costituita una società per azioni sotto la denominazione "REPLY S.p.A."

**Art. 2) Sede**

La società ha sede in Torino. L'organo amministrativo della società potrà istituire, modificare e sopprimere sedi secondarie, succursali e filiali sia in tutto il territorio italiano che all'estero e potrà trasferire la sede sociale nell'ambito del territorio nazionale secondo le norme di legge.

**Art. 3) Durata**

La società ha durata fino al 31 (31) dicembre 2100 (2100) e potrà essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea.

**Art.4) Oggetto**

La società ha per oggetto:

- la produzione di software applicativo e tecnico, l'integrazione di sistemi informatici sia hardware che software, la progettazione, l'acquisto, la vendita, l'importazione, l'esportazione, la rappresentanza di apparecchiature elettriche, elettromeccaniche, elettroniche e componenti, i pacchetti di software di base e applicativo, la fornitura di prestazioni di consulenza informatica e organizzativa, l'erogazione di servizi di outsourcing, con esclusione delle attività riservate agli iscritti in albi professionali.
- la rappresentanza, in Italia e all'estero, di imprese italiane e straniere operanti in uno dei rami di attività previsti in questo articolo;
- l'assunzione, quale attività non prevalente e non nei confronti del pubblico, di interessenze e partecipazioni in società o imprese in genere che svolgano attività rientranti nell'oggetto sociale o comunque ad esso connesse, complementari o analoghe, nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente legislazione in materia.

La società, inoltre, può compiere tutti gli atti ritenuti necessari o soltanto utili per il conseguimento dell'oggetto sociale: così in breve può porre in essere operazioni mobiliari, immobiliari, industriali, commerciali e finanziarie, aventi pertinenza, diretta od indiretta, con l'oggetto sociale, ivi compreso il rilascio di garanzie reali e personali, nonché la richiesta di finanziamenti, il tutto nei limiti delle vigenti norme di legge. Le operazioni finanziarie, compresa l'assunzione di partecipazioni non dovranno comunque essere svolte nei confronti del pubblico.

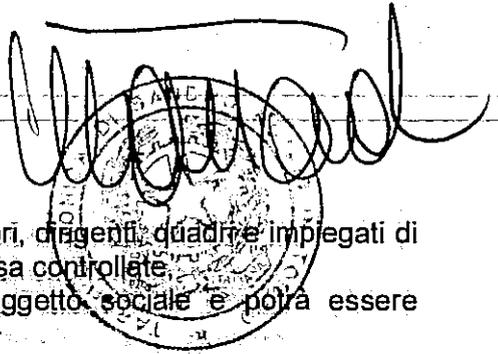
Sono tassativamente precluse, oltre ad ogni attività vietata dalla presente e futura legislazione:

- a) l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento riservato alle imprese di investimento ed alle banche ai sensi dell'art. 18, comma 1, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, numero 58 - testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria e successive modifiche;
- b) l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art.106, comma 1, del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385;
- c) la locazione finanziaria ed il factoring.

**Art. 5) Capitale**

Il capitale sociale è di Euro 4.803.685,64 (quattromilionioctocentotremilaseicentoottantacinque virgola sessantaquattro) suddiviso in numero 9.237.857 (novemilioniduecentotrentasettemilaottocentocinquantesette) azioni del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna.

A seguito delle deliberazioni assunte l'11 giugno 2002, l'Assemblea ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, di massimo euro 104.000 (centoquattromila), mediante emissione di azioni del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) a



servizio di un piano di azionariato a beneficio di amministratori, dirigenti, quadri e impiegati di ogni livello della Società medesima e delle Società della stessa controllate.

Il capitale sociale è subordinato al conseguimento dell'oggetto sociale e potrà essere aumentato anche mediante conferimenti in natura e/o crediti.

L'Assemblea può deliberare la riduzione del capitale sociale, anche mediante assegnazione a singoli azionisti o a gruppi di azionisti di determinate attività sociali o di azioni o di quote di altre imprese, nelle quali la società abbia compartecipazione, nei limiti e alle condizioni di legge.

Potranno essere effettuati finanziamenti da parte dei soci, con obbligo di rimborso, nei limiti e con i criteri stabiliti dal Comitato Interministeriale per il Credito ed il Risparmio (CICR) ai sensi dell'art. 41 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385. Tali finanziamenti sono da considerarsi infruttiferi di interessi.

A seguito delle deliberazioni assunte il 10 giugno 2004, l'Assemblea ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, di massimi € 104.000 (centoquattromila), mediante emissione di azioni del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) a servizio di un piano di azionariato a beneficio di amministratori e dipendenti della Società medesima e delle società dalla stessa controllate.

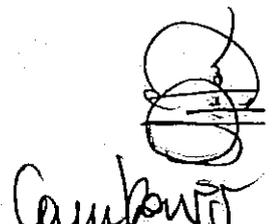
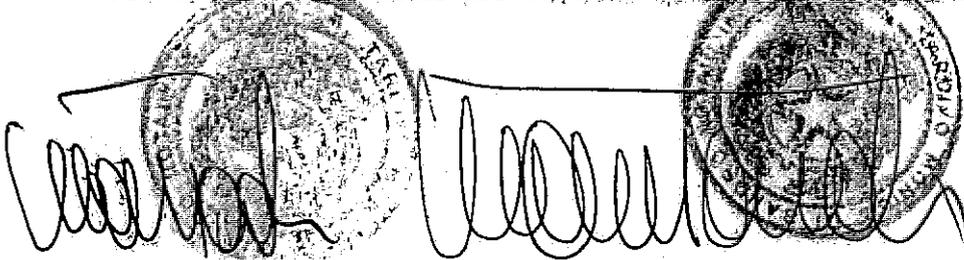
L'Assemblea straordinaria dei soci può delegare al Consiglio di Amministrazione l'aumento, una o più volte del capitale sociale fino ad un ammontare determinato per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione, nell'osservanza delle norme applicabili.

A seguito delle deliberazioni assunte il 15 giugno 2006, l'Assemblea ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, di massimi € 130.000 (centotrentamila), mediante emissione di azioni del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) a servizio di un piano di azionariato a beneficio di amministratori e dipendenti della Società medesima e delle società dalla stessa controllate.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti può deliberare, ai sensi dell'art. 2349, 1° comma, del Codice Civile, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili a dipendenti della società e delle sue controllate mediante l'emissione da parte della medesima Assemblea o a mezzo di delibera del Consiglio di Amministrazione, opportunamente delegato, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve degli stessi di azioni ordinarie.

Gli amministratori hanno l'ulteriore facoltà, per il periodo di cinque anni dalla deliberazione dell'Assemblea degli azionisti del 14 giugno 2007, di aumentare il capitale sociale di massimi nominali euro 104.000,00 (centoquattromila virgola zerozero) con emissione di numero 200.000 (duecentomila) azioni ordinarie da assegnare gratuitamente ai sensi dell'articolo 2349 Codice Civile a dipendenti della società e delle sue controllate che ricoprono posizioni di particolare rilevanza ai fini del conseguimento degli obiettivi complessivi del Gruppo.

A seguito delle deliberazioni assunte in data 28 (ventotto) aprile 2011 (duemilaundici) l'Assemblea ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in forma scindibile, entro il termine del 28 (ventotto) aprile 2016 (duemilasedici), per un ammontare nominale fino a massimi euro 312.000 (trecentododicimila) mediante emissione di massime n. 600.000 (seicentomila) nuove azioni ordinarie Reply S.p.A., da nominali euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna, con sovrapprezzo e con esclusione del diritto di opzione per gli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 4 c.c., da deliberarsi mediante conferimenti in natura di partecipazioni in società di capitali aventi oggetto analogo o affine a quello della società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività. Il Consiglio di Amministrazione nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, c.c., dovrà determinare il prezzo di emissione delle azioni tenendo conto dell'obiettivo riferimento fornito dalle condizioni del mercato borsistico al momento della singola operazione di aumento del capitale sociale ed, in subordine, facendo anche riferimento alle risultanze dell'applicazione delle metodologie di valutazione



più comunemente riconosciute ed utilizzate nella pratica professionale a livello internazionale, che fanno riferimento ai multipli di mercato delle società comparabili e a metodologie di tipo finanziario e reddituale eventualmente comparate ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, rispettando comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto consolidato risultante dall'ultimo bilancio chiuso e approvato dal Consiglio di Amministrazione anteriormente alla delibera consiliare gli aumento del capitale.

**Art. 6) – Azioni ed obbligazioni**

Le azioni sono nominative ed indivisibili.

Esse sono liberamente trasferibili ai termini di legge.

Possono essere emesse azioni di godimento ed altre azioni privilegiate nel rispetto dei requisiti di legge.

Le azioni sono immesse nel sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari in regime di dematerializzazione ai sensi del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n.27 e delle disposizioni regolamentari in materia.

L'organo amministrativo della società può emettere obbligazioni al portatore o nominative sotto l'osservanza delle disposizioni di legge.

**Art. 7) – Assemblee**

L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione o dagli altri soggetti aventi diritto ai sensi di legge presso la sede sociale o altrove, purché in Italia, nei termini previsti dalla legge mediante avviso pubblicato sul sito Internet della società nonché con le altre modalità previste dalla vigente normativa.

Un unico avviso potrà contenere le date di prima, seconda ed eventualmente terza convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione può stabilire, qualora ne ravvisi l'opportunità, di escludere il ricorso a convocazioni successive alla prima; in tal caso, all'unica convocazione si applicheranno le maggioranze previste dal Codice Civile per tale fattispecie.

L'Assemblea straordinaria, se coloro ai quali spetta il diritto di voto intervenuti in seconda convocazione non rappresentano la parte del capitale necessaria per la regolare costituzione, può essere nuovamente convocata entro 30 giorni. In tal caso il termine per la pubblicazione dell'avviso di convocazione è ridotta a 10 (dieci) giorni.

I soci hanno diritto di prendere visione di tutti gli atti depositati presso la sede sociale per le assemblee già convocate e di ottenerne copia a proprie spese.

**Art. 8) – Presidenza**

Le assemblee dei soci sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in mancanza di questo, dal vice-presidente, se nominato, o, in assenza di questi da persona designata dall'Assemblea.

L'Assemblea nomina un segretario, anche non azionista e nomina, altresì, ove lo ritenga opportuno, due scrutatori tra coloro ai quali spetta il diritto di voto e di sindaci.

Le deliberazioni dell'Assemblea sono fatte constatare da apposito verbale firmato dal Presidente, dal segretario ed eventualmente dagli scrutatori.

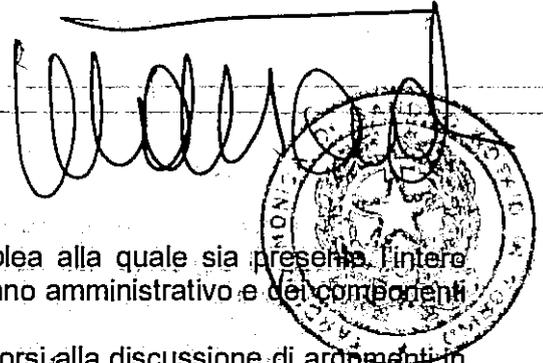
Nei casi di legge e ogni qualvolta lo ritenga opportuno, il Presidente farà redigere il verbale da un notaio.

**Art. 9 – Assemblea ordinaria**

L'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta all'anno entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure entro centottanta giorni, qualora la società sia tenuta alla stesura del bilancio consolidato e quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società.

**Art. 10 – Assemblea straordinaria**

L'Assemblea straordinaria è convocata, per le deliberazioni di sua competenza, quando il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno.



**Art. 11 – Assemblea totalitaria**

È valida, anche senza formale convocazione, l'Assemblea alla quale sia presente l'intero capitale sociale, la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e dei componenti dell'organo di controllo.

In tali ipotesi, tuttavia, ciascuno degli intervenuti può opporsi alla discussione di argomenti in relazione ai quali non si ritenga sufficientemente informato.

**Art. 12 – Diritto di voto**

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto per i quali sia pervenuta alla società la comunicazione rilasciata ai sensi di legge da un intermediario autorizzato.

Coloro che hanno diritto di intervenire in Assemblea possono farsi rappresentare, ai sensi di legge, mediante delega scritta ovvero conferita in via elettronica quando previsto in via regolamentare e con le modalità in essere stabilite. In tale ultimo caso, la notifica elettronica della delega potrà essere effettuata mediante l'utilizzo di apposita sezione del sito Internet della società con le modalità indicate nell'avviso di convocazione. Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare il diritto d'intervento all'Assemblea e la regolarità delle deleghe. Le deliberazioni Assembleari prese in conformità alla legge e al presente statuto vincolano anche i soggetti dissenzienti ai quali spetta il diritto di voto.

**Art. 13) – Quorum costitutivi delle assemblee**

L'Assemblea in prima convocazione, sia ordinaria che straordinaria, è regolarmente costituita quando è rappresentato più della metà del capitale sociale.

In seconda convocazione, l'Assemblea ordinaria è regolarmente costituita qualunque sia il numero degli intervenuti e l'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita quando è rappresentato più di un terzo del capitale sociale.

In terza convocazione, l'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita quando è rappresentato più di un quinto del capitale sociale.

In caso di un'unica convocazione, l'Assemblea ordinaria e straordinaria sono regolarmente costituite con maggioranze previste dalla legge per tale fattispecie.

**Art. 14) – Quorum deliberativi delle assemblee**

L'Assemblea ordinaria, in prima ed in seconda convocazione, delibera con il voto favorevole di tanti soggetti ai quali spetta il diritto di voto che, in proprio o per delega, rappresentino più della metà del capitale rappresentato in Assemblea.

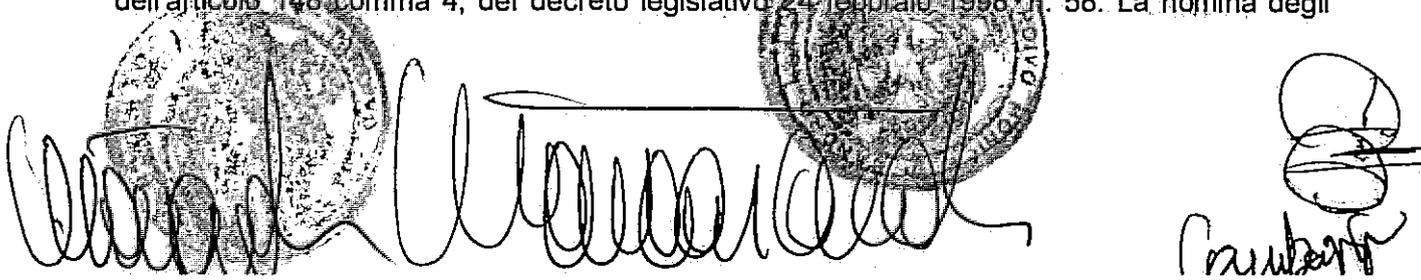
L'Assemblea straordinaria, in prima, seconda e terza convocazione, delibera col voto favorevole di tanti soggetti ai quali spetta il diritto di voto che rappresentino almeno i due terzi del capitale rappresentato in Assemblea.

In caso di unica convocazione, l'Assemblea ordinaria e straordinaria deliberano con le maggioranze previste dalla legge per tali fattispecie.

**Art. 15) – Amministrazione**

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di componenti non minore di tre (tre) e non maggiore di 11 (undici) da scegliersi anche tra non soci. Prima di procedere alla nomina degli amministratori, l'Assemblea ne determina il numero entro i limiti suddetti. Almeno uno (uno) dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero 2 (due) qualora il Consiglio di Amministrazione sia composto di un numero di componenti maggiori di 7 (sette), possiede i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma tre, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58 nonché degli ulteriori requisiti previsti dai codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati ove la società vi abbia aderito. L'amministrazione indipendente che successivamente alla nomina perde i requisiti di indipendenza decade dalla carica.

I componenti dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità stabiliti per i membri degli organi di controllo con il regolamento emanato dal Ministro della Giustizia ai sensi dell'articolo 148 comma 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58. La nomina degli



amministratori spetta all'Assemblea ordinaria. Gli amministratori durano in carica per tre esercizi o per la minore durata fissata dall'Assemblea all'atto della loro nomina e sono rieleggibili.

**Art. 16) – Nomina degli amministratori**

Salvo diversa unanime delibera dell'Assemblea, i componenti del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea, secondo le modalità che seguono, sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante numero progressivo.

Ogni azionista nonché gli azionisti appartenenti al medesimo Gruppo ovvero che aderiscono ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della società, non potranno presentare o concorrere alla presentazione di più di una sola lista né potranno votare liste diverse, neppure per interposta persona o società fiduciaria. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Avranno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno una quota minima di partecipazione pari al 2, 5% (due virgola cinque per cento) delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ovvero la eventuale minore quota minima di partecipazione richiesta per effetto di inderogabili disposizioni di legge o regolamentari. L'avviso di convocazione contiene l'indicazione della quota minima di partecipazione richiesta. Le liste indicano quali sono i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge e dal presente statuto e dovranno contenere almeno un candidato in possesso di detti requisiti.

Le liste, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano, anche per delega ad uno di essi, con l'indicazione della loro identità e della loro percentuale di capitale da loro complessivamente detenuta, devono essere depositate presso la sede della società almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione o in unica convocazione di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.

Unitamente a ciascuna lista, entro il medesimo termine sopra indicato, sono depositate anche la descrizione del curriculum professionale dei singoli candidati contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e personali degli stessi e le dichiarazioni con le quali singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto per la carica e l'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendenti ai sensi della vigente disciplina.

La certificazione attestante la titolarità della quota minima di partecipazione potrà essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Almeno 21 (ventuno) giorni prima della data fissata per l'Assemblea, le liste, corredate dalle informazioni e dichiarazioni sopra indicate, saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, e sul sito Internet della società, nonché con le altre modalità previste dalla CONSOB. Non possono essere eletti candidati che ricoprono l'incarico di amministratore in altre cinque società di diritto italiano con azioni quotate in mercati regolamentati italiani, con esclusione delle società controllate dalla società o controllanti quest'ultima, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa applicabile.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista. Alle elezioni degli amministratori si procederà come segue:

a) non si terrà conto delle liste presentate che non abbiano conseguito una percentuale di voto almeno pari alla metà di quella richiesta dal presente statuto per la presentazione delle stesse;

b) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli azionisti saranno tratti nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, il cinque sottomultipli degli amministratori da eleggere, con arrotondamento, in caso di numero frazionario inferiore all'unità, all'unità superiore (l'arrotondamento sarà invece riferito all'unità inferiore nel caso in cui l'applicazione della regola sopra indicata comporti che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione siano espressi dalla lista prima per numero di voti);

c) i restanti amministratori saranno tratti dalle altre liste. A tal fine e fermo restando che almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione dovrà risultare espresso dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegato in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votano la lista risultata prima per numero di voti, i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi, successivamente, per uno, due, tre, quattro, cinque, ecc., secondo il numero dei consiglieri da eleggere. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che abbia eletto il minor numero di amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Qualora, a seguito dell'applicazione del procedimento che precede, non risulti nominato il numero minimo di amministratori indipendenti previsto nell'articolo 15 del presente statuto, l'ultimo candidato eletto in ciascuna lista che abbia espresso almeno un amministratore, prese in ordine di numero di voti ottenuto, sarà sostituito dal candidato indipendente immediatamente successivo nella rispettiva lista e ciò sino a concorrenza del numero minimo di amministratori indipendenti da eleggere.

Per la nomina di amministratori per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento sopra previsto, l'Assemblea delibera con la maggioranza di legge. Ove vengano meno i requisiti richiesti dalla normativa vigente o dallo statuto, l'amministratore decade dalla carica. L'Assemblea, anche nel corso del mandato, non può variare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione se non entro il limite di cui al presente statuto, provvedendo alle relative nomine. Gli amministratori così eletti rimarranno in carica per un periodo di tempo pari alla durata residua del mandato conferito agli amministratori già in carica.

Qualora per dimissioni o per altre cause vengano a mancare la metà, in caso di numero pari, più della metà, in caso di numero dispari, degli amministratori, si intenderà dimissionario l'intero Consiglio di Amministrazione e deve immediatamente convocarsi l'Assemblea per la nomina di tutti gli amministratori. Il Consiglio di Amministrazione provvede alla nomina di un Presidente ed, eventualmente, di un vice-presidente, scegliendoli tra i suoi componenti, se l'Assemblea non vi ha già provveduto.

**Art. 17) - Modalità di riunione del Consiglio di Amministrazione e validità delle delibere**  
Il Consiglio di Amministrazione si riunisce presso la sede sociale o altrove, purché nel territorio della Repubblica italiana o di un altro paese dell'Unione Europea, tutte le volte che il Presidente o chi ne fa le veci lo ritenga opportuno, ovvero qualora la convocazione sia richiesta da almeno un amministratore o da uno dei membri del collegio sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce con periodicità almeno trimestrale.  
Tra il giorno di inoltro della convocazione, per mezzo di lettera raccomandata, telegramma, telex, telefax o e-mail e quello fissato per l'adunanza dovranno intercorrere almeno tre giorni liberi. In caso di urgenza il Presidente o chi per esso, potrà convocare il Consiglio di

Amministrazione con telegramma o a mezzo telefono o a mezzo telefax o a mezzo e-mail, anche per lo stesso giorno.

Il consiglio viene presieduto dal Presidente ovvero, in caso di sua assenza o impedimento, dal vice-presidente, o da un amministratore delegato, ovvero dall'amministratore più anziano di età.

Il consiglio può nominare un segretario anche al di fuori dei suoi componenti.

È ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per teleaudioconferenza o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. Verificandosi questi requisiti, il consiglio si considera tenuto nel luogo ove si trova il Presidente e dove deve, inoltre, trovarsi il segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza della maggioranza degli amministratori in carica.

Le deliberazioni sono prese con il voto favorevole della maggioranza dei presenti. Non è consentito il voto per delega. Il libro delle adunanze e delle deliberazioni del consiglio è tenuto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, a mezzo del segretario. L'uno e l'altro sottoscriveranno i relativi verbali.

#### **Art. 18) – Poteri del Consiglio di Amministrazione**

Al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i poteri di amministrazione della società. Il Consiglio di Amministrazione, entro i limiti di legge, può, altresì, delegare i propri poteri al Presidente ovvero ad uno o più amministratori, determinandone i poteri nell'ambito di quelli ad esso spettanti. Il Consiglio di Amministrazione può nominare direttori e procuratori per singoli atti o categorie di atti, determinandone attribuzioni e poteri. Il comitato esecutivo e gli amministratori delegati devono riferire tempestivamente e comunque con periodicità trimestrale al Consiglio di Amministrazione ed al collegio sindacale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla società o dalle società controllate. Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di adottare le deliberazioni concernenti la fusione nei casi previsti dall'articolo 2505 Codice Civile, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, l'indicazione di quali, tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizione normative ed il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

#### **Art. 19) – Poteri di firma e rappresentanza**

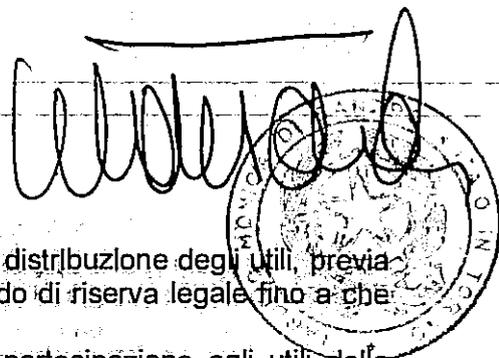
La firma sociale e la rappresentanza della società di fronte a terzi e in giudizio, in qualunque stato e grado ed avanti a qualunque autorità sia giudiziaria, sia amministrativa, sia speciale, spettano al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al vice Presidente, se nominato, in caso di assenza e/o impedimento del Presidente, ed agli eventuali amministratori delegati, nei limiti della delega loro conferita. Il concreto esercizio del potere di rappresentanza da parte del vice Presidente attesta di per sé l'assenza o impedimento del Presidente ed esonera i terzi da ogni accertamento o responsabilità in proposito. In caso di nomina di più vicepresidenti, il consiglio stesso determinerà le modalità di sostituzione del Presidente.

#### **Art. 20) – Compensi degli amministratori**

Agli amministratori compete, oltre l'eventuale compenso fissato dall'Assemblea, il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio. L'Assemblea ordinaria può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

#### **Art. 21) – Esercizio sociale Bilancio**

L'esercizio sociale si chiude il 31 dicembre di ogni anno. Alla fine di ogni esercizio, il Consiglio di Amministrazione, entro i termini con l'osservanza delle disposizioni di legge, provvederà alla stesura del bilancio a norma di legge.



**Art. 22) - Approvazione del bilancio di esercizio**

L'Assemblea dei soci approva il bilancio delibera in merito alla distribuzione degli utili, previa destinazione del 5% (cinque per cento) degli utili stessi al fondo di riserva legale fino a che questo non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

Agli amministratori investiti di particolari cariche spetta una partecipazione agli utili della società, correlata al margine operativo lordo consolidato, la cui quantificazione è annualmente determinata dall'Assemblea ordinaria in sede di approvazione del bilancio. I dividendi non riscossi andranno prescritti a favore del fondo di riserva dopo cinque anni dal giorno in cui sono divenuti inesigibili.

**Art. 23) - Collegio sindacale**

Il controllo della società è affidato a un collegio sindacale composto di tre componenti effettivi, di cui uno con funzioni di Presidente, e da due supplenti nominati dall'Assemblea ordinaria. I componenti del collegio sindacale durano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili. I sindaci devono avere i requisiti prescritti dalla normativa vigente tempo per tempo in materia. Non possono essere eletti alla carica di sindaco, e se eletti decadono dall'ufficio, coloro che versino nelle cause di ineleggibilità o decadenza previste dalla legge e coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa e dai regolamenti vigenti. Nei casi previsti dalla legge, la decadenza dalla carica è dichiarata dal Consiglio di Amministrazione entro trenta giorni dalla nomina o dalla conoscenza del difetto sopravvenuto. Per la nomina dei componenti del collegio sindacale si osserverà la seguente procedura.

I soci che intendano proporre dei candidati alla nomina di sindaco dovranno depositare presso la sede sociale, almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea ordinaria in prima convocazione, le liste nelle quali sono indicati uno o più candidati alla carica di sindaco effettivo, separatamente in altra sezione, di sindaco supplente, contrassegnati da un numero progressivo e comunque in numero non superiore ai componenti dell'organo da leggere.

Le liste saranno corredate:

(a) dalle informazioni relative all'identità degli azionisti presentatori, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;

(b) da una dichiarazione dagli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalla legge e da disposizioni regolamenti pari con questi ultimi;

(c) dal curriculum professionale dei singoli candidati contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e personali degli stessi e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile e dallo statuto per le rispettive cariche e gli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società.

La certificazione attestante la titolarità della quota minima di partecipazione potrà essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse. Nel caso in cui, entro il termine sopra indicato, sia stata depositata una sola lista ovvero soltanto liste presentate da azionisti che, ai sensi di quanto sopra previsto, siano collegati con gli azionisti che detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza, possono essere presentate altre liste sino al terzo giorno successivo alla scadenza di detto termine. In tal caso, la quota minima di partecipazione richiesta in base ai canoni che seguono è ridotta alla metà. La società darà notizia di ciò con le modalità previste dal titolo II, Capo I del regolamento Consob n. 11971/1999.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti al medesimo Gruppo ovvero che aderiscono ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della società, non potranno presentare o

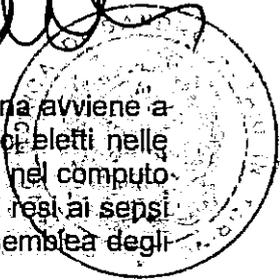


concorrere alla presentazione di più di una sola lista ne potranno buttare liste diverse, neppure per interposta persona o società fiduciaria. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno una quota minima di partecipazione pari al 2, 5% (due virgola cinque per cento) delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria salva l'eventuale minore quota minima di partecipazione stabilita per effetto di inderogabili disposizioni di legge o regolamentari. L'avviso di convocazione contiene l'indicazione della quota minima di partecipazione richiesta. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Almeno 21 (ventuno) giorni prima della data fissata per l'Assemblea di nomina, le liste corredate dalle informazioni e dichiarazioni sopra indicate, saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, e sul sito Internet della società, nonché con le altre modalità previste dalla CONSOB. Ogni azionista avente diritto di voto potrà votare una sola lista. Per l'elezione dei componenti effettivi del collegio sindacale si procederà come segue:

- a) i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi per uno, due, tre, secondo il numero progressivo attribuito ai candidati da eleggere;
- b) i quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati della relativa sezione di ciascuna lista nell'ordine della stessa previsto e verranno posti in un'unica graduatoria decrescente;
- c) risulteranno eletti coloro che otterranno i quozienti più elevati.

Almeno un sindaco effettivo dovrà sempre essere tratto dalla seconda lista per numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, con gli azionisti che abbiano presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (la "lista di minoranza"). Pertanto nel caso in cui i tre quozienti più elevati siano ottenuti da candidati tutti appartenenti alle liste di maggioranza, l'ultimo sindaco effettivo da eleggere sarà comunque tra coloro dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti, pur avendo egli ottenuto un quoziente inferiore al candidato di maggioranza con il terzo quoziente più elevato.

Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto un sindaco ovvero, nel caso in cui tutte le liste abbiano eletto lo stesso numero di sindaci, risulterà eletto il candidato di quella lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista, e sempre a parità di quoziente si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea ordinaria, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti. La presidenza del collegio sindacale spetta al sindaco effettivo eletto nella lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti. Con riferimento all'elezione dei sindaci supplenti, i voti ottenuti da ciascuna lista sono divisi successivamente per uno e per due i quozienti ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati della relativa sezione di ciascuna lista in un'unica graduatoria decrescente e risulteranno eletti coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati. Tuttavia, qualora i due candidati con quoziente più elevato appartengano alla stessa lista, risulterà eletto il primo di essi mentre il secondo sindaco supplente sarà il candidato avente il più elevato quoziente tra gli appartenenti alla lista di minoranza, come sopra definita, che ha espresso il sindaco di minoranza, ovvero, in difetto che ha riportato il maggior numero di voti. In caso di parità, si procederà con i criteri sopra indicati. Ove, nei termini e con le modalità sopra indicate sia stata presentata una sola lista ovvero non ne sia stata presentata alcuna, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa dei soci presenti. Nel caso di parità di voti tra più candidati si procede a ballottaggio tra i medesimi, mediante ulteriore votazione Assembleare. In caso di sostituzione di un sindaco effettivo, subentra il sindaco supplente appartenente alla medesima lista di quello da sostituire. Ove ciò non sia possibile, al sindaco uscente subentra il candidato non eletto che abbia ottenuto via via il maggior quoziente tra quelli della lista che ha espresso il sindaco uscente. Qualora si debba provvedere alla nomina di sindaci effettivi e/o supplenti al fine di integrazione del collegio sindacale si procede come segue: se si deve

*Handwritten signature*  


provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene a maggioranza relativa senza vincoli di lista se, invece, occorre sostituire sindaci eletti nelle liste di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa ma nel computo dei voti non si terrà conto dei voti degli azionisti che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente di disciplina, deterranno la maggioranza dei voti esercitabili in Assemblea degli azionisti ad essi collegati. I nuovi nominati scadono insieme ai sindaci in carica.

**Art. 24) – Dirigente preposto alla stesura dei documenti contabili societari.**

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere del collegio sindacale, nomina un dirigente preposto alla stesura dei documenti contabili societari. Il dirigente deve essere in possesso di una pluriennale esperienza in materia amministrativa e finanziaria maturata in società di rilevanti dimensioni.

Gli atti e le comunicazioni della società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche infrannuale sono accompagnati da una dichiarazione scritta del dirigente che ne attesta la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili. Il suddetto dirigente è tenuto a predisporre adeguate procedure amministrative contabili per la formazione dei bilanci di esercizio, e, ove previsto, del bilancio consolidato, nonché ogni altra comunicazione di carattere finanziaria. Il Consiglio di Amministrazione conferisce al dirigente preposto alla stesura dei documenti contabili adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti ad esso attribuiti, e vigila sul rispetto effettivo delle procedure amministrative contabili. Il dirigente preposto alla stesura dei documenti contabili societari, insieme agli organi amministrativi delegati, deve attestare con apposita relazione, allegata a ogni bilancio di esercizio, alla relazione semestrale, ove previsto, al bilancio consolidato, l'adeguatezza, l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili nel periodo cui riferiscono i documenti, nonché la corrispondenza degli stessi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento. L'attestazione è resa secondo il modello stabilito con regolamento della Consob. In relazione ai compiti loro spettanti, i dirigenti preposti alla stesura dei documenti contabili assumono la medesima responsabilità prevista dalla legge per gli amministratori, salve le azioni esercitabili in base al rapporto di lavoro con la società.

**Art. 25) – Revisione legale dei conti**

La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione o da un revisore legale nominato dall'Assemblea proposta motivata del collegio sindacale, in occasione dell'approvazione del bilancio o della convocazione annuale prevista dall'articolo 2364 c.c.. Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità del revisore legale dei conti, si applicano le previsioni di legge in materia. L'Assemblea revoca l'incarico, sentito il collegio sindacale quando ricorda una giusta causa, provvedendo contestualmente a conferire l'incarico ad un altro revisore legale dei conti. In caso di dimissioni o risoluzione consensuale del contratto si applicheranno le azioni di legge previste per tali fattispecie. L'incarico conferito ha durata di nove esercizi per le società di revisione, e di sette esercizi per i revisori legali e non può essere rinnovato o di nuovo conferito se non siano decorsi almeno tre esercizi dalla data di cessazione del precedente. L'incarico non può essere conferito a società di revisione o revisori legali che si trovino in una delle situazioni di incompatibilità stabilite dalla legge o con regolamento dalla Consob.

**Art. 26) – Liquidazione e ripartizione dell'attivo**

Per la liquidazione e la ripartizione dell'attivo sociale, saranno osservate le disposizioni di legge; la liquidazione sarà affidata ad uno o più liquidatori nominati dall'Assemblea. Qualora la società abbia a contrarre dei mutui, essa non potrà essere sciolta prima che vengano estinti.

**Art. 27) – Operazioni con parti correlate**

  
*Handwritten signature*  
  
*Handwritten signature*  
*Consob*

Nei casi d'urgenza, in cui un'operazione con parti correlate non sia di competenza Assembleare e non debba essere autorizzata dall'Assemblea, l'operazione con parti correlate può essere conclusa in deroga alla "procedura per le operazioni con parti correlate", vigente pro-tempore dalla società a condizione che tale operazione sia successivamente oggetto, ferma la sua efficacia, di una deliberazione non vincolante da parte della prima Assemblea ordinaria utile, nonché vengano rispettate le altre condizioni previste dalla legge e dalle norme regolamentari.

In caso di urgenza collegata a crisi aziendale, ove applicabile, le operazioni con parti correlate possono essere concluse in deroga a quanto previsto dalla "procedura per le operazioni con parti correlate" vigente pro-tempore in materia di operazioni di competenza Assembleare, a condizione che si applichino le disposizioni per essere previste dalla legge e dalle norme regolamentari.

**Art. 28) – Foro competente**

Qualsiasi controversia dovesse insorgere tra i soci, oppure tra i soci e la società, gli amministratori, i sindaci e/o i liquidatori oppure tra gli amministratori e i sindaci e/o i liquidatori, in ordine alla validità, efficacia, interpretazione del presente statuto, dell'atto costitutivo, in generale, a qualsiasi rapporto riferibile alla vita sociale e che non sia per norme imperative deferita ad altro giudice, sarà soggetta al giudizio e alla competenza esclusiva del Foro di Torino.

**Art. 29) – Clausola di rinvio**

Per quanto non previsto nel presente statuto si richiama quanto previsto dal Codice Civile e dalla normativa speciale applicabile alla società.

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale fanno presente che solamente gli azionisti che dichiarano la propria obiezione alla delibera di fusione a verbale possono richiedere l'acquisto delle loro azioni in cambio di un corrispettivo adeguato in denaro.

**Comunicazioni ai sensi dell'§ 30b comma 1 frase 1 n. 1 WphG  
(Numero totale delle azioni e dei diritti di voto)**

Il giorno in cui la convocazione all'Assemblea Generale viene inoltrata al Bollettino Federale ufficiale il capitale sociale della società ammontava a EUR 4.750.561 azioni senza valore nominale. Ogni azione senza valore nominale prevede un voto nell'Assemblea Generale, quindi il numero totale di diritti di voto ammontano a 4.750.561. La società non è in possesso di azioni proprie ai sensi degli §§ 71 e seguenti delle leggi tedesche sulle società per azioni (AktG); la società non è a conoscenza di altre condizioni per cui sia sospeso il diritto di voto.

**Partecipazione all'Assemblea Generale**

Per partecipare all'Assemblea Generale e per esercitare il diritto di voto è necessario che gli azionisti si registrino.

La registrazione deve pervenire alla società al seguente indirizzo:

Reply Deutschland AG  
c/o C-HV AG

Gewerbepark 10  
92289 Ursensollen

Fax: 09628/9299-871

E-Mail: [hv@anmeldestelle.net](mailto:hv@anmeldestelle.net)

entro

11 luglio 2013 (ore 24:00 MESZ)

In forma scritta (§ 126b BGB-Codice Civile tedesco) in lingua tedesca o inglese.

Per partecipare all'Assemblea Generale e per esercitare il diritto di voto è inoltre necessario provare per iscritto di essere in possesso di quote per mezzo di conferma in lingua tedesca o inglese rilasciata dall'Istituto di credito o dall'Istituto di servizi finanziari che gestisce il deposito (§ 126b BGB). La prova del possesso di quote deve riferirsi all'inizio del 21° giorno che precede l'Assemblea Generale (cosiddetto giorno di prova), quindi

27 giugno 2013 (ore 0:00 MESZ)

e deve pervenire alla società all'indirizzo sopra indicato entro il

11 luglio 2013 (ore 24:00 MESZ).



Nel rapporto nei confronti della società può partecipare all'Assemblea Generale ed esercitare il diritto di voto come azionista solo chi ha dato prova del possesso della quota con la modalità di cui sopra; in particolare la vendita o la cessione in altro modo delle azioni successive al giorno di prova non hanno alcuna rilevanza nei rapporti nei confronti della società per quanto concerne la partecipazione e l'esercizio del diritto di voto dell'azionista precedente. Lo stesso vale per l'acquisto di azioni successivamente al giorno di prova.

Le persone che fino al giorno di prova non erano in possesso di azioni e diventano azionisti solo in un momento successivo non hanno diritto di partecipare e non hanno diritto di esercitare il voto. Il giorno di prova non ha alcuna rilevanza per quanto concerne l'autorizzazione alla ripartizione del dividendo.

Dopo che la società riceve la registrazione e la prova del possesso di quote, viene inviato agli azionisti il biglietto di ingresso per l'Assemblea Generale. Per garantire che i biglietti d'ingresso pervengano in tempo debito, preghiamo gli azionisti di inviare alla società tempestivamente la registrazione e la prova del possesso di quote all'indirizzo di cui sopra.

#### Esercizio del diritto di voto

Gli azionisti che hanno registrato entro il termine previsto le loro azioni possono esercitare il proprio diritto di voto e altri diritti di azionista nell'Assemblea Generale (in particolare il diritto di dichiarare a verbale l'obiezione in modo da ottenere il diritto di concambio in denaro) facendosi rappresentare da una persona in possesso di delega, un istituto di credito, un'associazione di azionisti oppure una persona a loro scelta. Anche in questo caso è necessario registrarsi e provare di essere in possesso di azioni entro i termini previsti. Il conferimento della delega deve avvenire ai sensi dell'§ 134 comma 3 frase 3 leggi tedesche sulle società per azioni in forma scritta (§ 126b BGB). Se si delega un istituto di credito, un'associazione di azionisti oppure un'istituzione o persona equiparata ai sensi dell'§ 135 AktG questo requisito di forma scritta è conforme alle disposizioni legali ai sensi dell'§ 135 AktG. Facciamo comunque presente che in questi casi si può richiedere dagli istituti o dalle persone delegate una forma particolare di delega in quanto essa deve essere verificabile ai sensi dell'art. 135 AktG. Quindi se intendete delegare un istituto di credito, un'associazione di azionisti oppure un'altra istituzione o persona equiparata ai sensi dell'§ 135 AktG concordate con queste istituzioni o persone una forma specifica di delega.

In correlazione all'autorizzazione di esercitare il diritto di voto si rimanda ad eventuali obblighi di denuncia ai sensi degli §§ 21 e seguenti delle leggi sul commercio di titoli.

Reply Deutschland AG offre agli azionisti di delegare già prima dell'Assemblea Generale i rappresentanti nominati dalla società che dovranno attenersi alle disposizioni. Il rappresentante nominato dalla società può solo rappresentare ai fini dell'esercizio del diritto di voto ma non può esercitare altri diritti.

Gli azionisti che desiderano delegare rappresentanti nominati dalla società necessitano a tal fine di un biglietto d'ingresso per l'Assemblea Generale. Si può inoltrare per iscritto la delega ai rappresentanti nominati dalla società via telefax o in forma elettronica. Qualora vengano delegati rappresentanti nominati dalla società questi ultimi devono in ogni caso ricevere istruzioni per l'esercizio del diritto di voto. Senza queste istruzioni la delega non è valida. I rappresentanti hanno l'obbligo di votare secondo le istruzioni che gli sono state date. I rappresentanti nominati dalla società non sono in alcun modo soggetti alle istruzioni di Reply Deutschland per l'esercizio del diritto di voto. Le deleghe conferite regolarmente e le istruzioni ai rappresentanti nominati dalla società devono pervenire alla società insieme ad una copia del biglietto d'ingresso per l'Assemblea Generale entro il 17 luglio 2013, (ore 12:00 MESZ) altrimenti non saranno presi in considerazione. Queste deleghe e istruzioni per i rappresentanti nominati dalla società devono pervenire entro il 17 luglio 2013 (ore 12:00 MESZ) al seguente indirizzo:

Reply Deutschland Aktiengesellschaft  
Investor Relations  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: [ir@reply.de](mailto:ir@reply.de)

Alternativamente si può delegare il rappresentante nominato dalla società durante l'Assemblea Generale per mezzo di azionisti o rappresentanti di azionisti presenti durante la stessa. Per gli azionisti è reperibile un formulario per il conferimento della delega e per le istruzioni al rappresentante nominato dalla società al seguente indirizzo Internet: <http://www.reply.de/de/Investors/annualgeneralmeeting/>.

Gli azionisti che desiderano delegare un rappresentante possono ma non devono usare il formulario messo a disposizione della società per il conferimento della delega. Con il biglietto d'ingresso viene inviato agli azionisti questo formulario per la delega e altre informazioni concernenti la stessa. Il formulario per il conferimento della delega è inoltre reperibile al seguente indirizzo Internet: <http://www.reply.de/de/Investors/annualgeneralmeeting/>.

Il giorno dell'Assemblea Generale bisogna provare il conferimento della delega per mezzo della persona delegata oppure tramite dichiarazione inoltrata alla società al seguente indirizzo:

Reply Deutschland Aktiengesellschaft  
Investor Relations  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: [ir@reply.de](mailto:ir@reply.de)

La banca invia agli azionisti di Reply Deutschland AG insieme alla convocazione all'Assemblea Generale un formulario per registrare la partecipazione all'Assemblea Generale. Con questo formulario un'azionista che desidera partecipare personalmente all'Assemblea Generale o desidera farsi rappresentare, può richiedere un biglietto d'ingresso emesso a nome suo o a nome della persona delegata.

Bisogna tener presente che ogni azionista ha il diritto di delegare più di una persona ma che la società è comunque autorizzata a respingere una o più persone.

#### Domande e proposte di nomina degli azionisti

Ai sensi dell'§ 122 comma 2 AktG gli azionisti le cui quote raggiungano insieme almeno il 5% del capitale sociale, che corrisponde attualmente a 237.529 azioni, senza valore nominale o l'importo proporzionale pari a € 500.000,00 ovvero 500.000 azioni senza valore nominale, possono richiedere che vengano inseriti o pubblicati oggetti nell'ordine del giorno. A ogni nuovo oggetto bisogna allegare una motivazione o una proposta di deliberazione. Questa richiesta deve pervenire alla società per iscritto o in forma elettronica almeno 30 giorni prima dell'Assemblea Generale, quindi al più tardi entro il 17 giugno 2013 (ore 24:00 MESZ) al seguente indirizzo:

Reply Deutschland Aktiengesellschaft  
Investor Relations  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: [ir@reply.de](mailto:ir@reply.de)

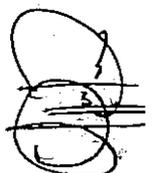
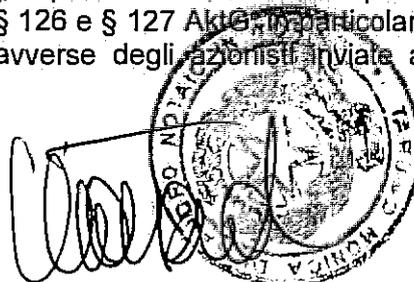
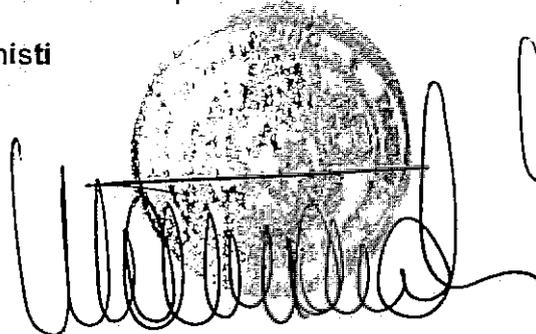


Le domande avverse degli azionisti con motivazione contro una proposta del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza concernente un determinato punto dell'ordine del giorno ai sensi dell'§ 126 AktG o proposte degli azionisti per la nomina di revisori di conti o membri del Consiglio di Sorveglianza ai sensi dell'§ 127 AktG devono essere inviati esclusivamente al seguente indirizzo in originale, via telefax o via e-mail:

Reply Deutschland Aktiengesellschaft  
Investor Relations  
Bartholomäusweg 26  
33334 Gütersloh  
Fax: +49 (0) 5241 5009 1510  
E-Mail: [ir@reply.de](mailto:ir@reply.de)

Le domande avverse e le proposte di nomina degli azionisti che pervengono all'indirizzo di cui sopra almeno 14 giorni prima dell'Assemblea Generale, quindi al più tardi entro il 3 luglio 2013 (ore 24:00 MESZ) verranno resi accessibili a tutti gli azionisti tempestivamente in Internet compresa un'eventuale presa di posizione dell'amministrazione al seguente indirizzo: <http://www.reply.de/de/Investors/annualgeneralmeeting/>, purché siano adempite le premesse per un obbligo di pubblicazione ai sensi dell'§ 126 e § 127 AktG, in particolare che ci sia la prova della qualità di azionista. Domande avverse degli azionisti inviate ad un indirizzo diverso non saranno prese in considerazione.

#### Foro degli azionisti



Compani

Facciamo presente agli azionisti della Società e alle associazioni di azionisti che ai sensi dell'§ 127a AktG hanno la possibilità di richiedere nel foro degli azionisti del Bollettino Federale ufficiale ad altri azionisti assieme o in rappresentanza di presentare una domanda o una richiesta ai sensi delle leggi sulle società per azioni oppure nell'Assemblea Generale di esercitare il diritto di voto.

#### **Diritto di informazione dell'azionista**

Nell'Assemblea Generale ogni azionista può ai sensi dell'§ 131 comma 1 AktG richiedere informazioni al Consiglio di Amministrazione su questioni della società purchè questo sia necessario per una valutazione appropriata dell'oggetto dell'ordine del giorno. L'obbligo di informazione comprende i rapporti giuridici societari della società nei confronti di un'impresa associata e la situazione del Gruppo e delle società incluse nel bilancio del Gruppo.

#### **Ulteriori spiegazioni/pubblicazione sul sito Internet della società**

Ulteriori spiegazioni riguardanti la partecipazione all'Assemblea Generale e al conferimento di deleghe e di istruzioni e sui diritti degli azionisti ai sensi degli §§ 122 comma 2, 126 comma 1, 127 e 131 comma 1 AktG sono reperibili al seguente indirizzo Internet: <http://www.reply.de/de/Investors/annualgeneralmeeting/>.

Le informazioni saranno rese accessibili agli azionisti ai sensi della § 124 a AktG in Internet sul sito di Reply Deutschland AG: <http://www.reply.de/de/Investors/annualgeneralmeeting/>.

Gütersloh, in giugno 2013

Reply Deutschland AG  
Il Consiglio di Gestione

Il Dr. Eskelson constata che l'Assemblea Generale è stata convocata ai sensi di legge e in conformità allo statuto nel rispetto della forma ed entro i termini stabiliti.

Un esemplare del Bollettino federale con la pubblicazione della convocazione dell'Assemblea Generale è esposta su un tavolo a parte nella sala.

Il Dr. Eskelson fa presente che il Consiglio di Gestione ha inoltrato almeno 21 giorni prima dell'Assemblea Generale agli istituti di credito e alle associazioni degli azionisti che ne hanno fatto richiesta la comunicazione, la convocazione dell'Assemblea e la pubblicazione dell'ordine del giorno con le proposte del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza ai sensi dell' § 125 AktG (leggi tedesche sulle società per azioni). Non sono pervenute alla società domande di azionisti soggette all'obbligo di pubblicazione ai sensi dell' § 126 AktG.

Il Dr. Eskelson fa inoltre presente che dalla pubblicazione della convocazione dell'Assemblea Generale nel Bollettino federale, sono esposti i seguenti documenti negli uffici della società e anche oggi su un tavolo apposito nella sala:

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 1 e 2:

- il bilancio annuale definitivo,
- il rapporto sulla situazione,
- il rapporto del Consiglio di Sorveglianza
- il bilancio del Gruppo approvato
- il rapporto sulla situazione del Gruppo per l'anno d'esercizio 2012 oltre
- alla proposta del Consiglio di Sorveglianza sull'utilizzo dell'utile e il
- al rapporto di Corporate Governance e
- al rapporto esplicativo del Consiglio di Gestione ai sensi degli §§ 289 comma 4, 315 comma 4 HGB (Codice di Commercio).

In riferimento alla voce dell'ordine del giorno 8:

- il piano di fusione
- la relazione comune di fusione degli organi gestionali
- il rapporto di valutazione di Reply Deutschland AG
- il rapporto di valutazione di Reply S.p.A.
- il rapporto di revisione sul piano di fusione
- i bilanci di Reply Deutschland AG:
  - il bilancio ai sensi del HGB al 31.03.2013
  - il bilancio separato 2012
  - il bilancio del Gruppo 2012
  - il bilancio separato 2011
  - il bilancio del Gruppo 2011
  - il bilancio separato 2010
  - il bilancio del Gruppo 2010
- i bilanci di Reply S.p.A.:
  - il bilancio separato al 31.03.2013
  - il bilancio annuale 2012
  - il bilancio annuale 2011
  - il bilancio annuale 2010.

Compart

Il Presidente dell'Assemblea Dr. Niels Eskelson, fa presente che in linea di massima si intende concludere l'Assemblea Generale il primo giorno, anche se in via precauzionale la convocazione è prevista per due giorni. Sarà dedicato tempo sufficiente perché si possa rispondere alle domande degli azionisti, e se necessario si continuerà anche la sera. Per quanto riguarda il modo in cui si procederà nel corso dell'Assemblea Generale ci saranno ulteriori informazioni.

A questo punto il Presidente fa presente che la votazione avviene con il cosiddetto criterio di addizione e a tal scopo verranno contati solamente i voti a favore e contrari. La votazione sui singoli punti dell'ordine del giorno sarà alla fine dell'Assemblea in una procedura collettiva. La votazione a favore o contraria sarà possibile in quel momento solamente qui nella sala dove trova luogo la seduta anche se l'area dell'Assemblea copre anche altri locali.

La votazione e lo scrutinio avviene con l'ausilio di un sistema di elaborazione dati. Sulla scheda di votazione e presenza sono memorizzati elettronicamente i voti del rispettivo azionista. I voti vengono espressi tramite scansione della scheda di voto in un apparecchio di registrazione dati con l'assistenza di uno scrutatore. Lo scrutatore quindi va dal rispettivo azionista o rappresentante dell'azionista e registra seguendo le istruzioni dategli il suo voto scansionando la scheda di voto nell'apparecchio di registrazione dati. Dopo di ciò l'azionista o il rappresentante dell'azionista può controllare la correttezza del voto registrato sul monitor dell'apparecchio elettronico di registrazione dati. Sul monitor appaiono i numeri della scheda della presenza e della scheda di voto e il voto che viene poi autorizzato espressamente dall'azionista o dal rappresentante dell'azionista.

Il rappresentante del notaio rogante ha accertato il funzionamento del sistema prima dell'inizio dell'Assemblea Generale.

Il Presidente ha inoltre fatto presente che ai sensi dell'§ 136 comma 1 AktG i membri del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza di Reply Deutschland AG non possono votare su questioni concernenti l'approvazione del loro operato se sono azionisti o se rappresentato azionisti. Lo stesso vale per i partecipanti all'Assemblea qualora rappresentino azioni di persone di cui si deve approvare l'operato.

Il Presidente propone, di concentrare le discussioni su tutti i punti dell'ordine del giorno in un dibattito generale dopo la relazione del Consiglio di Gestione sull'anno d'esercizio trascorso e quello in corso. Durante questo dibattito generale possono prendere parola e porre domande su tutti i punti dell'ordine del giorno tutti gli azionisti e i rappresentanti degli azionisti che lo desiderano. Il Presidente fa presente che l'Assemblea Generale non sarà registrata e non sarà trasmessa su internet; vi è però una trasmissione audio e video nel Back-Office, e una traduzione simultanea in italiano però senza registrazione. Richiede che non venga fatta alcuna registrazione.

Infine il Presidente Dr. Eskelson fa presente che ai sensi dell'§ 122i UmwG (leggi sulla trasformazione delle società) solo gli azionisti che dichiarano al verbale dell'Assemblea Generale la propria obiezione alla delibera di fusione, potranno richiedere l'acquisto delle loro azioni dietro compenso in denaro. A tal scopo il rappresentante nominato dalla società può solo esercitare il diritto di voto ma non può esercitare altri diritti e in particolare non potrà dichiarare a verbale l'obiezione alla fusione.

A questo punto il Presidente offre l'opportunità agli azionisti che hanno già scelto il concambio in denaro, di dichiarare a verbale i loro diritti tramite obiezione già adesso e comunque anche nel corso dell'Assemblea Generale.

Se si vogliono attendere le spiegazioni dell'amministrazione sul programma di fusione e il dibattito su questo tema nell'ambito del dibattito generale, vi è ancora l'opportunità di dichiarare a verbale la propria obiezione anche durante le pause dell'Assemblea.

La maggioranza dei presenti dichiara di non desiderare in questo momento un'interruzione dell'Assemblea Generale per mettere a verbale le obiezioni.

C.

Il Presidente inizia i lavori e passa al primo punto dell'ordine del giorno:

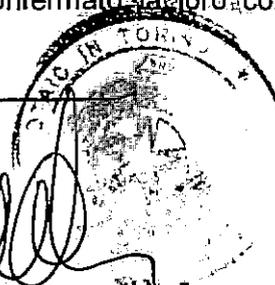
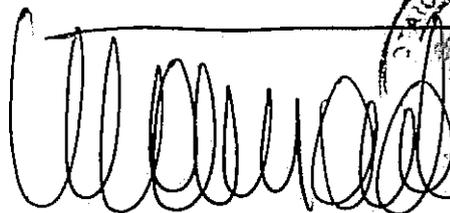
Presentazione del bilancio definitivo, del bilancio del Gruppo approvato e del rapporto sulla situazione e del rapporto sulla situazione del Consiglio di Amministrazione sul Gruppo di Reply Deutschland AG per l'anno d'esercizio 2012 compresi i rapporti esplicativi dei dati ai sensi degli §§ 289 comma 4, 315 comma 4 HGB per l'anno d'esercizio 2012, presentazione del rapporto del Consiglio di Sorveglianza e del rapporto di Corporate Governance.

Il Presidente accerta che il bilancio annuale e il rapporto sulla situazione per l'anno d'esercizio dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012, il bilancio del Gruppo oltre al rapporto sulla situazione per l'anno d'esercizio dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012 compresi i rapporti esplicativi ai sensi degli §§ 289 comma 4, 315 comma 4 HGB, il rapporto del Consiglio di Sorveglianza e il rapporto di Corporate Governance sono esposti nei locali della società per visura degli azionisti dal giorno della convocazione della presente Assemblea Generale e sono stati inviati su richiesta degli azionisti. Lo stesso vale per la proposta del Consiglio di Gestione sull'utilizzo dell'utile di bilancio. Il Presidente appura che in tal modo si è ottemperato alle norme delle leggi sulle società per azioni.

Il rappresentante rogante del notaio ha ricevuto rispettivamente un esemplare firmato del bilancio annuale e del bilancio del Gruppo con il rapporto sulla situazione e un rapporto sulla situazione del Gruppo compresi i rapporti esplicativi ai sensi degli §§ 289 comma 4, 315 comma 4 HGB e del rapporto del Consiglio di Sorveglianza oltre al rapporto di Corporate Vigilance per l'anno d'esercizio 2012 perché venga allegato al verbale.

Il Presidente informa che nell'atrio su un tavolo apposito sono disponibili per visura altri esemplari, il bilancio annuale e il rapporto sulla situazione per l'anno d'esercizio 2012, il bilancio del Gruppo per l'anno d'esercizio 2012 oltre ai rapporti esplicativi in riferimento agli §§ 289 comma 4, 315 comma 4 HGB e il rapporto del Consiglio di Sorveglianza oltre al rapporto di Corporate Governance per l'anno d'esercizio 2012.

Il Presidente accerta inoltre che, il bilancio esposto, il bilancio del Gruppo e i rapporti sulla situazione sono stati esaminati dalla società di revisione Ernst & Young GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft che ne hanno confermato la loro conformità e quindi lo certificano.



Il Presidente riferisce che il Consiglio di Sorveglianza ha anch'esso esaminato il bilancio, il bilancio del Gruppo e i rapporti sulla situazione per l'anno d'esercizio 2012 dopo aver ricevuto il rapporto di revisione del revisore e che nella sua seduta del 13 marzo 2013 li ha approvati, per cui il bilancio del 2012 è accertato ai sensi dell'§ 172 delle leggi sulle società per azioni (AktG).

Spiega il rapporto del Consiglio di Sorveglianza scritto e stampato nel rendiconto di gestione a pagina 42.

Spiega che il Consiglio di Vigilanza nell'anno in esame ha assistito regolarmente il Consiglio di Gestione nella gestione della società e ha vigilato sull'amministrazione della società. In tutte le decisioni di rilevanza fondamentale per la società, il Consiglio di Sorveglianza è stato immediatamente coinvolto.

Nell'anno d'esercizio 2012 vi sono state regolarmente 9 sedute. Nessun membro del Consiglio di Sorveglianza ha partecipato a meno della metà delle sedute. Sono state prese varie decisioni sia con consultazione a rotazione che per mezzo di conferenze telefoniche.

Nella seduta ordinaria del 29.11.2012 il Consiglio di Sorveglianza ha spiegato lo stato delle pianificazioni per l'anno d'esercizio 2013 e si è fatto informare sulla situazione di rischio di Reply Deutschland AG e sul sistema di gestione del rischio oltre al suo ulteriore sviluppo.

Il Corporate Governance è stato oggetto di consultazioni in seno al Consiglio di Sorveglianza e nella seduta del 29.11.2012 il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza hanno aggiornato la dichiarazione di conformità ai sensi dell'§ 161 Leggi sulle Società per Azioni per l'implementazione del Codice tedesco di Corporate Governance. Gli azionisti di Reply Deutschland AG ne hanno accesso permanentemente al sito internet.

Il Consiglio di Sorveglianza ha altresì esaminato la propria efficienza. Oggetto dell'esame è stato in particolare l'organizzazione della rendicontazione al Consiglio di Sorveglianza oltre alla sua composizione e organizzazione.

Vi sono ulteriori informazioni sul Corporate Governance nel rapporto comune di Corporate Governance del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza, stampato a pagina 45 del rendiconto di gestione.

Il Presidente aggiunge che il membro del Consiglio di Sorveglianza Dr. Stefan Duhnkrack è associato dello Studio Legale associato Heuking Kühn Lüer Wojtek che assiste Reply Deutschland AG nelle questioni legali. I servizi di consulenza legale forniti nel 2012 da Heuking Kühn Lüer Wojtek, erano senza eccezione alcuna al di fuori dei compiti del Dr. Duhnkrack nella sua qualità di membro del Consiglio di Sorveglianza e sono stati autorizzati dal Consiglio di Sorveglianza ai sensi dell'§ 114 delle leggi sulle società per azioni AktG, e il Dr. Duhnkrack non ha fatturato i suoi servizi di consulenza che ricadono nella sua funzione di membro del Consiglio di Sorveglianza della Società.

Il Presidente fa presente che il revisore ha inoltre esaminato il sistema di rivelazione preventivo di rischio esistente a Reply Deutschland AG. Ha accertato che gli obblighi a norma di legge sono stati rispettati in ambito operativo e strategico.



Il Presidente riferisce poi ai sensi della cifra 4.2.3 Codice tedesco di Corporate Governance tenendo presente le modifiche entrate in vigore nel maggio 2012, sui fondamenti del sistema di remunerazione dei membri del Consiglio di Gestione. Comunica a tal riguardo che con l'inizio dell'anno d'esercizio 2013 qualsiasi obbligo di pagamento dei componenti di remunerazione variabili a lungo termine dei membri del Consiglio di Gestione di Reply Deutschland AG sono da adesso a carico di Reply Deutschland AG e non più di Reply S.p.A. Non vi sono ulteriori modifiche del sistema di remunerazioni richiedenti un rapporto. Egli fa riferimento al rapporto scritto stampato a pagina 46 e seguenti del rendiconto di gestione per quanto concerne i fondamenti del sistema di remunerazione.

Il Presidente chiede poi al Consiglio di Gestione, di rendere conto sull'anno d'esercizio terminato e su quello in corso, sul rendiconto di gestione del 2012 oltre alla prospettive della società.

Per tal motivo passa la parola al Presidente del Consiglio di Gestione il Sig. Jozef Mago, che presenta il suo resoconto con una presentazione Power Point. Il Consiglio di Gestione spiega in modo particolare la bozza di contratto di fusione e informa l'Assemblea Generale dei cambiamenti essenziali nel patrimonio di Reply Deutschland AG e Reply S.p.A., avvenuti dalla stesura della bozza del contratto di fusione.

Di seguito il Presidente accerta in base alla lista redatta dei partecipanti (ai sensi della definizione di cui ad A. III.), che sono presenti il 91,77% del capitale sociale della società. Firma il registro dei partecipanti consegnato poi al rappresentante del notaio. Il Dr. Eskelson informa inoltre che per la durata dell'Assemblea Generale sul monitor del computer sul tavolo di registrazione si può vedere la presenza.

D.



Il Presidente apre il dibattito generale verso le ore 11:00.

Così gli azionisti e i rappresentanti degli azionisti hanno la possibilità di prendere posizione su tutti i punti dell'ordine del giorno e fa nuovamente presente che gli azionisti e i rappresentanti degli azionisti che desiderano prendere la parola sono pregati di usare il formulario esposto al tavolo allestito a tal scopo e di indicare il nome e il numero della scheda di presenza e di voto consegnato e di compilare il rispettivo foglio e di consegnarlo al rispettivo tavolo.

Richiama il punto numero 1 dell'ordine del giorno e anche i seguenti punti:

- POG 2 Delibera sull'utilizzo dell'utile di bilancio per l'anno d'esercizio 2012
- POG 3 Delibera sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012
- POG 4 Delibera sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno d'esercizio 2012



- POG 5 Delibera sulla nomina del revisore della società e del revisore del Gruppo per l'anno d'esercizio 2013
- POG 6 Delibera sulla nomina del revisore per la situazione patrimoniale di fusione al 31.03.2013
- POG 7 Nomina nel Consiglio di Sorveglianza
- POG 8 Delibera sull'approvazione del programma di fusione fra Reply Deutschland AG come società incorporata e Reply S.p.A., Torino, Italia, come società incorporante

Nel dibattito che segue le seguenti persone prendono la parola,

- Sig. Carsten Heise, in qualità di rappresentante del Deutsche Schutzvereinigung Wertpapierbesitz e.V. (associazione di tutela dei titolari di titoli),
- Sig. Clemens Scholl, in qualità di rappresentante della Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (Comunità di tutela degli investitori di capitali),
- Sig. Christian Werner, Salzkotten
- Sig. Norbert Kathöfer, Rheda-Wiedenbrück
- Sig. Karl-Walter Freitag, Colonia
- Sig. Jochen Knoesel, Würzburg
- Sig. Christoph Schäfers, Amburgo

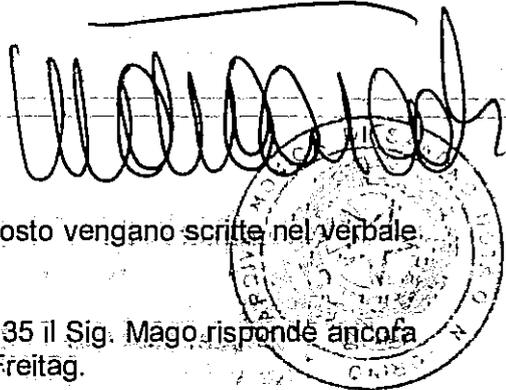
Il membro del Consiglio di Gestione Sig. Jozef Mago risponde alle domande nel corso dell'Assemblea Generale. In parte risponde dopo un'interruzione volta a formulare la risposta. Questa è stata la procedura adottata per rispondere alle domande degli azionisti, sempre che nel sussiego del presente verbale o nei suoi allegati non sia altrimenti indicato.

Dopo un'interruzione da circa le ore 12.25 alle ore 13.40 il Sig. Mago continua a rispondere alle domande e seguono altre domande complementari dei Signori Werner e Freitag, che pone in particolare domande dettagliate sullo statuto di Reply S.p.A., e altri interventi dei Signori Tobias Rölle e Heinrich Schöttler.

Dopo di ciò segue un'ulteriore interruzione fra circa le ore 15.45 e le ore 16.20 e il Signor Mago fornisce ulteriori risposte alle domande poste.

Fa seguito un'ulteriore intervento del Signor Knoesel e un'altra interruzione da circa le ore 17.00 alle ore 17.55 e in quel momento il Dr. Miele lascia l'Assemblea Generale per altri appuntamenti non rimandabili e si fa scusare dal Dr. Eskelson.

Dopo l'interruzione il Signor Mago risponde ad altre domande degli azionisti. A queste seguono nuove domande dei signori Schäfers e Freitag, mentre il Sig. Werner richiede che le



risposte alle sue domande alle quali non è ancora stato risposto vengano scritte nel verbale in quanto lui deve lasciare l'Assemblea Generale.

Dopo la nuova interruzione fra circa le ore 18.55 e le ore 19.35 il Sig. Mago risponde ancora alle domande poste e alle domande complementari del Sig. Freitag.

Queste comportano un'ulteriore interruzione fra circa le ore 20.40 e le ore 21:00, e il Sig. Mago risponde dopo alle altre domande.

Il Sig. Freitag ammonisce dopo di ciò parte delle risposte che considera insufficienti e contesta inoltre che le leggi e disposizioni menzionate nelle delibere e nella documentazione delle delibere non sono state espone finora durante l'Assemblea Generale, benché avesse informato in tempo debito che riteneva di dover avere la possibilità di esaminarli al fine di valutare gli effetti della fusione. Il Sig. Mago informa che si continuerà a lavorare sulle risposte e sulle integrazioni mancanti e queste seguiranno.

Vista l'ora avanzata e la durata, il Presidente Dr. Eskelson, interrompe l'Assemblea Generale alle ore 21.35 per aggiornarla il giorno successivo, il venerdì il 19.07.2013 alle ore 10:00.

Nell'ambito dei singoli dibattiti di cui sopra del 18.07.2013 dell'Assemblea Generale, ci sono stati accertamenti, prese di parola e risposte alle stesse che sono state dichiarate e messe a verbale:

1.

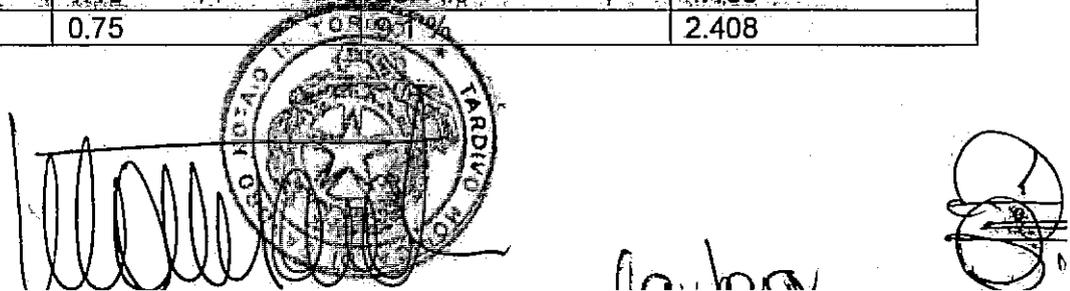
Il Sig. Mago fa presente che sul tavolo dedicato in sala, sono esposti in parte su richiesta attuale della cerchia di azionisti

- il rapporto comune di fusione
- la dichiarazione di Duff & Phelps, Financial Advisory Amsterdam, del 18.07.2013 al Consiglio di Gestione di Reply Deutschland AG concernente la data di efficacia della fusione
- la dichiarazione di BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (società di revisione), Francoforte del 18.07.2013 ai Consigli di Amministrazione di Reply Deutschland AG e di Reply S.p.A. che considera e ritiene adeguato il rapporto di cambio e il compenso in denaro.

Inoltre viene esposta la risposta del Consiglio di Gestione alla domanda del Sig. Christian Werner, su quale sia il risultato del rispettivo T-Test o R-quadrato per i fattori Beta delle società del peer-group (domanda n. 52). La risposta del Sig. Mago è la seguente:

I valori statistici di filtro del T test e il parametro di precisione R-quadrato per le società del Peer-Group, adottati nel rapporto di valutazione per la stima del fattore di sconto ai sensi del metodo IDW-S1, sono presentati nella tabella sottostante:

Azienda	Beta	R-Quadrato	T-Test
AtoS	1.49	39.1%	6.100
Cap Gemini SA	1.45	40.8%	6.323
Engineering SpA	0.74	13.5%	3.009
Tieto OYJ	1.10	23.1%	4.180
Prodware	0.75	13.5%	2.408



Accenture PLC	0.81	49.0 %	7.461
Computer Sciences Corp	1.19	38.3 %	6.002
GroupeSteria SCA	1.78	33.8 %	5.436
REALTECH AG	1.31	22.6 %	4.118
GFI Informatique SA	1.43	28.5 %	4.809
IndraSistemas SA	0.44	9.0 %	2.395
Sopra Group SA	1.15	20.2 %	3.836
Itelligence AG	0.75	10.8 %	2.650

2.

Alle domande del Signor Werner (domanda n. 22 e 31), sul fatto che a loro avviso i dati dell'ordine del giorno e della perizia di Duff & Phelps non corrispondono, il Sig. Mago risponde che secondo l'opinione del Consiglio di Gestione i rispettivi dati corrispondono e non si è potuto stabilire a quali dati si riferisca la domanda. Se viene concretizzato, si è disposti a rispondere con più esattezza. Stando alla valutazione del Consiglio di Gestione era comunque tutto corretto. Si prega il Sig. Werner di concretizzare per poter rispondere alla sua domanda, la quale non viene però concretizzata.

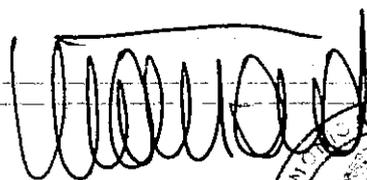
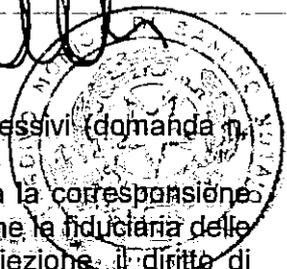
Il Sig. Freitag chiede dove siano esposte le leggi italiane per intero in traduzione tedesca, alle quali si fa riferimento (domanda n. 58), il Sig. Mago risponde alla domanda informando che non sussiste alcun obbligo di esposizione dei testi di legge, ma il Consiglio di Gestione è disposto a prendere posizione su singole domande sui riferimenti alle leggi e fa riferimento anche alla versione tedesca delle leggi in internet.

Il Sig. Freitag concretizza, che gli è sufficiente anche un'altra esposizione, anche a voce, che gli permetta di acquisire delle conoscenze sulla giurisprudenza italiana a cui si rinvia.

Il Sig. Freitag chiede informazioni su come sia organizzato il processo, sempre che nel corso del primo "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) ci fosse un diritto di compensazione sulle azioni tedesche, se la società tedesca viene di nuovo scissa o se si ricevono di nuovo azioni tedesche in modo da offrirle (domanda n. 61).

Il Signor Mago risponde dicendo che nel contratto di controllo non è previsto il concambio in azioni, ma solamente un concambio in denaro oltre al dividendo garantito. Per l'offerta di concambio in denaro alla cifra 5.1 del contratto di controllo vale quanto segue nel caso che un azionista abbia esercitato il suo diritto di concambio in denaro risultante dalla cifra 5.1 del contratto di controllo, egli partecipa al concambio in azioni nell'ambito della fusione. Secondo l'opinione giuridica dominante sussiste il diritto di concambio fino a due mesi a decorrere dal giorno in cui passa in giudicato la decisione del foro competente nel procedimento di valutazione del contratto di controllo. Gli azionisti quindi possono scegliere se preferiscono il concambio in denaro risultante dal contratto di controllo o se preferiscono rifarsi al progetto di fusione, con riserva di dichiarare a verbale la propria obiezione.

Il Sig. Knoesel si informa allo stesso modo facendo riferimento alla durata del procedimento di valutazione, su come sarà organizzata la procedura, qualora gli azionisti avessero ancora azioni di Reply S.p.A.. Se un azionista volesse il concambio in denaro, cosa deve provare in tal caso, e se può effettivamente averlo, e come avviene questo dal punto di vista tecnico. In questo caso non gioca un ruolo solamente il rapporto di cambio effettuato ma anche la corresponsione di interessi sul concambio in denaro. Quindi desidera sapere quali premesse

debba soddisfare come azionista per poter provare, anche in anni successivi (domanda n. 78) il suo diritto.

Il Sig. Mago risponde che per il concambio in azioni e in denaro inclusa la corresponsione degli interessi è stata incaricata la Deutsche Bank che sarà fra l'altro anche la fiduciaria delle azioni in concambio. Qualora oggi venisse dichiarata a verbale un'obiezione, il diritto di concambio in denaro termina non prima di due mesi a decorrere dalla pubblicazione regolare di una deliberazione definitiva e legalmente valida del foro competente o di un concordato vincolante. Gli azionisti devono solamente provare di aver dichiarato a verbale la loro obiezione e quale fosse il numero di azioni di Reply Deutschland AG detenuti al momento dell'iscrizione dell'incorporazione in Reply S.p.A. La Deutsche Bank pubblicherà a tempo debito insieme a Reply Deutschland AG i dettagli tecnici. Non sussiste alcun limite di disposizione per le azioni.

Il Sig. Knoesel si informa anche su cosa succede se un azionista che ha dichiarato la propria obiezione ha registrato 5.000 azioni ma ne ha ancora altre 5.000 nel deposito, che però non sono registrate in quanto la banca ha ommesso di farlo. Riceve quindi un concambio in denaro per 10.000 o per 5.000 azioni e qual è la base giuridica (domanda n. 79).

Il Signor Mago risponde che il Consiglio di Gestione è del parere che l'obiezione nel verbale si riferisca a tutte le azioni che un azionista detiene al momento dell'iscrizione della fusione e quindi può rivendicare un concambio in denaro per tutte le azioni.

Il Sig. Knoesel riferisce in aggiunta che vi è già in corso un procedimento di valutazione e che già il Sig. Freitag ha fatto presente che si può accettare il concambio anche due mesi dopo la conclusione del procedimento di valutazione. A lui non è chiaro non solo come questo funzioni dal punto di vista tecnico, ma in particolare se accetta il concambio in denaro nell'ambito della fusione, quindi risultano i 10,95 € dal procedimento di valutazione (domanda n. 80).

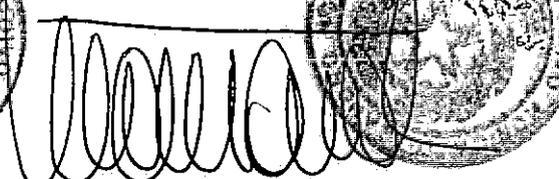
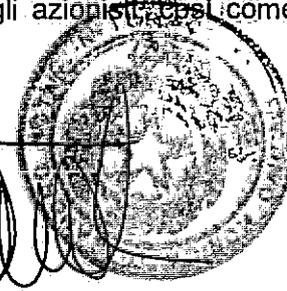
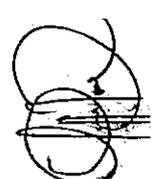
A tal riguardo il Sig. Mago espone che il diritto di concambio in denaro secondo un'altra misura decade non appena si è accettato il concambio in denaro ai sensi di un'altra misura.

Il Sig. Schäfers si informa se gli azionisti che ricevono al momento della fusione il dividendo garantito proporzionale, lo ricevono anche se accettano il concambio in azioni italiane o se scelgono di accettare il concambio in denaro o se questo è limitato a una delle due misure (domanda n. 82).

Il Sig. Mago risponde alla domanda che il contratto di controllo termina per legge con l'iscrizione della fusione nel registro del commercio di Reply S.p.A. Per questo motivo il dividendo garantito per l'anno d'esercizio in corso verrà pagato proporzionalmente e per l'ultima volta fino al giorno legale di esecuzione. Questo vale esclusivamente per gli azionisti che alla data di efficacia della fusione sono ancora azionisti di Reply Deutschland AG e quindi partecipano al concambio in azioni, anche se viene scelto il concambio in denaro. Immediatamente dopo la data di efficacia della fusione Reply S.p.A. comunicherà l'importo del dividendo garantito proporzionale e le modalità di pagamento in conformità alla procedura applicata finora.

In seguito a una domanda aggiuntiva del Sig. Freitag, il Sig. Mago spiega che questa viene calcolata pro rata tempore e che quindi l'importo compensativo si calcola fino al giorno dell'iscrizione della fusione.

Alla domanda del Sig. Werner (domanda n. 52) concernente i fattori Beta, il Sig. Mago propone di non rispondere a voce ma vista la complessità di calcolo la espone per iscritto al tavolo dedicato anche per la visura degli azionisti, così come la lettera di Duff & Phelps,

Amsterdam, del 18.07.2013 concernente la determinazione della data di efficacia. Gli azionisti presenti concordano.

Il Sig. Heise chiede una spiegazione di come un azionista non presente personalmente ma rappresentato da qualcun'altro possa provare che l'obiezione sia stata inoltrata regolarmente a nome suo e come ne viene a conoscenza la banca, in particolare come venga garantito con un rappresentante che esercita il diritto di voto segreto, che i rispettivi dati siano stati raccolti (domanda n. 8).

Il Sig. Mago risponde nuovamente in modo riepilogativo alle domande sul diritto di obiezione, che l'obiezione può essere dichiarata a verbale in qualsiasi momento e non è necessario aspettare fino alla fine dell'Assemblea senza perdere il diritto. Inoltre dall'obiezione deriva il diritto di richiedere un concambio in denaro per tutte le azioni che detiene la persona che presenta l'obiezione all'iscrizione della fusione nel registro del commercio di Torino. Queste potrebbero essere più o meno azioni rispetto alla data odierna. Si può provare il numero effettivo per esempio con un estratto conto del deposito. Inoltre l'azionista effettivo potrebbe provarlo successivamente presentando una delega o per esempio un certificato della sua banca, che a nome suo durante l'Assemblea Generale è stata presentata l'obiezione sotto un determinato numero di scheda di voto, sempre che si sia fatto rappresentare da un terzo come detentore.

Comunque Reply Deutschland AG con l'assistenza di Deutsche Bank in qualità di fiduciaria pubblicherà la procedura in dettaglio.

Il Sig. Werner chiede perché non sia stato scelto il fattore Beta proprio dell'azienda e qual è l'andamento nel corso di cinque anni su base settimanale rispetto al C-DAX (domanda n. 53).

Il Sig. Mago fa presente che per il calcolo del tasso di sconto IDW S1 non si è applicato il fattore beta proprio di Reply Deutschland AG, in quanto le contrattazioni sono da considerarsi illiquide il che comporterebbe una tendenza al ribasso quando si determina il fattore Beta. Questo comporterebbe anche un valore R-quadrato relativamente basso a causa della contrazione che porterebbe a questo risultato. Ciò implica inoltre che i titoli mostrano caratteristiche piuttosto simili a investimenti di tipo obbligazionario, visto che le quote minoritarie di Reply Deutschland AG vengono gestiti sotto il contratto di controllo, mentre il fattore Beta dovrebbe rispecchiare i suoi valori come puro strumento rappresentativo di capitale.

Se si determinasse il fattore Beta per Reply Deutschland AG a differenza dell'indice C-DAX su base settimanale per un periodo di cinque anni, il risultato al 31.03.2013 sarebbe quindi di 0,39 con un R-Quadrato di soli 0,14, che quindi rispecchierebbe di nuovo contrattazioni illiquide. Per questo motivo questo risultato non è ritenuto in se rilevante.

Il Sig. Freitag si informa circa la lettera di incarico a Duff & Phelps e prega che questa venga letta per intero o di esporla per visura (domanda n. 95).

Già alla risposta di una domanda precedente il Sig. Mago aveva letto un sunto del contenuto essenziale di questa lettera d'incarico. A questa ripetuta domanda del Sig. Freitag, il Sig. Mago risponde intanto che la lettera di mandato è riservata e non oggetto del diritto di visura. Per tale motivo non verrà esposta e neanche letta. In un momento successivo la lettera viene messa a disposizione sul tavolo predisposto.

Il Sig. Freitag chiede che si risponda alla domanda se al trasferimento di azioni interessate dall'obiezione il diritto di ricevere il concambio in denaro venga anch'esso ceduto al nuovo azionista (domanda n. 99).

*Werner*  


Il Sig. Mago rinvia al fatto che il legislatore assegna il diritto al singolo azionista e non alla singola azione. Un'azionista può cedere il suo diritto a un altro azionista.

A questo punto il Sig. Freitag fa nuovamente riferimento al procedimento di valutazione in corso. Per questo motivo si pone la domanda, come proceda tecnicamente, se un'azione tedesca viene cambiata in azione italiana e quindi sparisce, ma i diritti dell'azionista risultano da una decisione passata in giudicato della procedura di valutazione. Allora tutti quelli che non presentano un'obiezione visto il procedimento di valutazione potrebbero far valere il diritto anche successivamente di offrire le azioni e come possono e dovrebbero farlo se le azioni sono state cambiate in titoli italiani, quindi come deve un azionista Reply italiano far valere i suoi diritti come ex azionista di Reply Deutschland AG (domanda n. 100).

Il Sig. Mago rimanda al fatto che il diritto di concambio in denaro è soggetto al contratto di controllo indipendentemente dal cambio di azioni regolato dal contratto di fusione e che quindi continua per le azioni di Reply S.p.A. Il concambio in denaro previsto dal contratto di controllo viene quindi effettuato come se il rispettivo azionista avesse ancora azioni di Reply Deutschland AG.

Il Sig. Werner chiede se i valori della relazione di fusione degli organi amministrativi sono corretti (domanda n. 158).

Il Sig. Mago chiarisce che il Consiglio di Gestione ha firmato così la relazione di fusione e che quindi sostiene i dati indicati su Reply Deutschland AG. Per quanto concerne le informazioni/numeri di Reply S.p.A. il Consiglio di Gestione ha eseguito un controllo di plausibilità.

Il Sig. Werner rimanda al fatto che il Sig. Mago ha affermato che Reply Deutschland AG visti gli 81% è completamente consolidata nella Reply S.p.A. Nella perizia si rimanda al rapporto del Gruppo degli anni 2011/2012 e quindi a Reply Deutschland AG. Quindi anche Reply Deutschland AG è stata inclusa aumentando il valore, questo dovrebbe essere definito scorretto (domanda n. 171).

Il Sig. Mago risponde a questa domanda dicendo che la quota che Reply S.p.A. detiene di Reply Deutschland AG è stata giustamente tenuta in considerazione alla valutazione di Reply S.p.A.

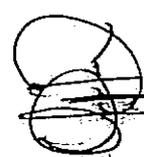
Il Sig. Werner pone intanto una domanda più ampia (domanda n. 173) che poi riduce chiedendo se il tasso di interessi base del 2,4 % è il tasso di interessi base senza rischio.

Il Sig. Mago risponde a condizione che si tratti del tasso di interesse base esente da rischio prima delle imposte.

Il Sig. Freitag si informa nuovamente su cosa debba intraprendere un azionista se a) ritiene che il concambio in azioni di Reply S.p.A. sia inadeguato e se b) ritiene il concambio in denaro inadeguato (domanda n. 195).

A tal riguardo il Sig. Mago comunica che l'esame sia dell'importo del concambio in denaro sia del rapporto di concambio in azioni avviene in linea di massima nell'ambito del "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) ai sensi degli §§ 1 e seguenti Spruchverfahrgesetz (leggi per la compensazione dei soci minoritari). L'azionista può presentare la domanda di avvio di una tale procedura entro tre mesi dalla pubblicazione dell'iscrizione della fusione del Registro del Commercio di Reply S.p.A. presso il foro competente in Germania - Landgericht Dortmund.

Il Sig. Freitag si riallaccia quindi a una domanda precedente e chiede tenendo presente la risposta precedente del Sig. Mago come continua il diritto alle azioni Reply S.p.A. di far valere

*Werner*  
  
*Werner*  
Cammant  


un concambio in denaro in seguito a una procedura di valutazione per la compensazione dei soci minoritari concluso successivamente. Non riesce a capire la pratica e chiede che gli venga spiegata (domanda n. 199).

Il Sig. Mago evidenzia che l'opinione esposta precedente rispecchia l'opinione legale dominante. Reply S.p.A. intende, e questo può essere messo a verbale, pagare nel rispetto degli interessi dei piccoli azionisti. I piccoli azionisti possono provare il loro diritto presentando un estratto conto del deposito. Anche a tal riguardo la banca distribuirà informazioni sullo svolgimento.

Il Sig. Werner si rifà al fatto che è stato affermato che non ci sono classi diverse di azioni e azionisti, ma che si è dichiarato che prestazioni specifiche o diritti non vengono concessi a nessuna categoria di azionisti. Come si spiega allora l'affermazione che non ci sono categorie diverse (domanda n. 159).

Il Sig. Mago si rifà al fatto che si tratta di un'indicazione obbligatoria voluta dalla legge italiana e per questo motivo si trova nella documentazione.

Il Sig. Werner ringrazia per aver messo a disposizione i fattori Beta da lui richiesti e pone ancora una domanda a tal riguardo cioè quali siano i fattori Beta delle singole aziende e quale sia il risultato del rispettivo T-test o R-quadrato e perché non si è scelto il fattore Beta proprio (domanda n. 186).

Il Sig. Mago informa che i fattori Beta di Reply S.p.A. e di Reply Deutschland AG sono rappresentati come segue:

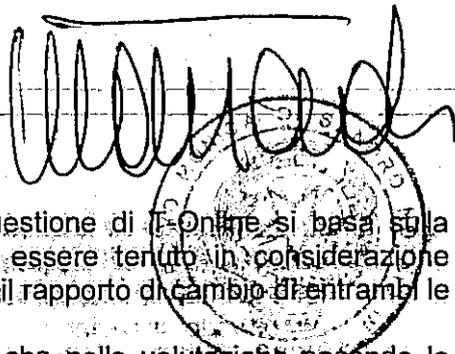
Azienda	Beta	R-Quadrato	T-Test
Reply S.p.A.	0.82	27.9 %	4.740
Reply Deutschland AG	0.58	18.1 %	3.585

Si è deciso di non utilizzare il Fattore Beta proprio di Reply Deutschland AG per il tasso di sconto secondo il metodo IDW S1, perché le contrattazioni sono relativamente illiquide e questo comporterebbe una tendenza al ribasso quando si determina il fattore Beta. Questo comporta anche un valore R-quadrato relativamente basso. Visto che le quote minoritarie nella Reply Deutschland AG sono gestite ai sensi del contratto di controllo, risulta anche che i titoli hanno un carattere piuttosto obbligazionario, mentre il fattore Beta deve dare il suo valore come puro strumento di capitale proprio.

Il Sig. Freitag si informa sulla situazione per quanto concerne la regolamentazione delle frazioni di azioni se vi è il diritto di correzione vista la procedura di compensazione degli azionisti minoritari in corso, se dovesse entrare in borsa a un valore superiore rispetto a quello nell'ambito dell'uso di queste frazioni di azioni. Vi è poi automaticamente una correzione oppure no (domanda n. 196).

Il Sig. Mago rimanda al fatto che il Consiglio di Gestione è dell'opinione che anche in questo caso si dovrebbe fare una correzione. Per cui si dichiara espressamente a verbale che Reply S.p.A. si impegna a pagare una tale correzione.

Il Sig. Schäfers parla dei rapporti di fusione e fa presente che la fusione di T-Online e Telekom è stata espletata in base alla quotazione in borsa. Chiede se anche questa procedura e la decisione della Corte di Appello (Oberlandesgericht) di Francoforte è stata presa in considerazione alla valutazione dei rapporti di fusione (domanda n. 84).



Il Sig. Mago replica che la rispettiva sentenza nella questione di T-Online si basa sulla quotazione in borsa, però in questo caso non poteva essere tenuto in considerazione prevalentemente per i seguenti motivi, per poter calcolare il rapporto di cambio di entrambi le società:

Per quanto concerne Reply S.p.A. bisogna evidenziare che nella valutazione secondo la procedura di valore di rendimento, il metodo DCF e il metodo del Market multiples è risultato che i risultati finanziari storici e le previsioni non rispecchiano il valore della società nel momento dell'annuncio della misura prevista dalle leggi sulle società per azioni. Questo viene anche confermato dagli analisti che seguivano l'andamento della società. In realtà sia Intermonte Analyst Reports (a marzo, maggio e agosto 2012) che Twice Reports (a luglio e settembre 2012) hanno fissato un prezzo limite al di sopra della quotazione in borsa. Questo conferma come anche indicato nel rapporto di luglio di Intermonte che la quotazione in borsa attuale non tiene sufficientemente presente la forte posizione concorrenziale che la società ha raggiunto e le prospettive di crescita.

Inoltre il volume commerciale relativamente basso sembra portare a un valore più basso delle azioni. In effetti è così che i dati commerciali storici e attuali (quotazione e volumi) oltre alle interviste con l'amministrazione della società e la direzione del reparto Investor Relations lasciano supporre che il motivo principale per la sottovalutazione di Reply S.p.A. sul mercato sia dovuto principalmente dal volume relativamente basso di azioni contrattate in borsa quotidianamente. Come già precedentemente menzionato, i volumi di azioni trattati in borsa negli ultimi 18 mesi sono stati relativamente bassi e le quotazioni in linea di massima stabili, senza dati anomali particolari, a eccezione dei casi che seguono, che devono ancora essere descritti. Questi sono per la gran parte riacquisti o transazioni insider. Il basso volume di azioni contrattate è correlato al numero totale di azioni liberamente disponibili sul mercato, che sono al di sotto della media della concorrenza. Quindi vi è la convinzione che la quotazione attuale di Reply S.p.A. dovuto alla scarsa liquidità e al basso valore delle azioni non corrisponde al valore di mercato dell'azienda.

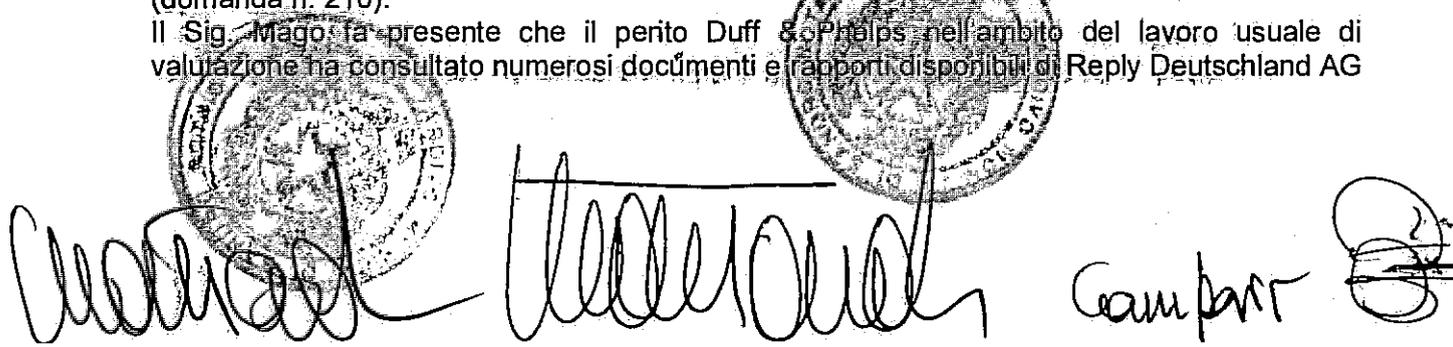
Per quanto riguarda Reply Deutschland AG bisogna tener presente che visto il contratto di controllo, che prevede un dividendo garantito, la quotazione in borsa dell'azienda non segue esattamente la prestazione e le aspettative della società. La quotazione si è sviluppata in modo piuttosto piatto indipendentemente dalla prestazione dell'azienda. Sembra quindi che il mercato valuti l'azione come un'obbligazione a causa di questo dividendo garantito. A causa dei punti sopra citati e in particolare viste le inefficienze dal punto di vista informativo la decisione della Corte di Appello di Francoforte è da considerarsi irrilevante.

Il Sig. Werner è dell'opinione che la domanda da lui già posta, cioè per quale motivo la riduzione della crescita viene calcolata all'1,55 invece che al 2%, non ha avuto una risposta sufficiente. Si è fatto riferimento alla crescita inflazionaria ma questo non gli è sufficiente. Potrebbe quindi essere anche 3% e non spiega neanche perché non si sia stabilito il 2,5% (domanda n. 208).

Il Sig. Mago replica che la riduzione della crescita in effetti si basa sulla crescita inflazionaria generale, che in Germania al momento è di circa il 1,5%. Al contempo però si basa anche sulle aspettative di un livello di prezzi in aumento nel settore delle informazioni e telecomunicazioni.

Il Sig. Werner pretende una spiegazione del perché alla valutazione di Duff & Phelps si è consultata la perizia di KPMG del 2010 su cui si basa quindi la perizia di Duff e Phelps e che scrive a pagina 5 che la vecchia perizia KPMG è stata esaminata solo ai fini della plausibilità (domanda n. 210).

Il Sig. Mago fa presente che il perito Duff & Phelps nell'ambito del lavoro usuale di valutazione ha consultato numerosi documenti e rapporti disponibili di Reply Deutschland AG



fra l'altro la perizia di valutazione di KPMG del 2010 redatto in correlazione al contratto di controllo. Duff & Phelps però non ha redatto il suo rapporto in base alla perizia di KPMG ma tenendo solamente in considerazione le analisi effettuate e i risultati concernenti il contratto di controllo finanziario. La bozza del rapporto di KPMG a cui si fa riferimento, è identica alla versione definitiva per quanto riguarda le conclusioni più rilevanti e l'importo dei dividendi garantiti e del concambio in denaro. Il perito Duff & Phelps ha comunque eseguito analisi e plausibilizzazioni e quindi non sono stati semplicemente riciclati i dati della perizia KPMG.

Il Sig. Rolle si informa quale sia il fatturato giornaliero medio dell'azione Reply S.p.A. sulla borsa di Milano negli ultimi anni e quale sia il Free Float. Inoltre desidera sapere se sia stato fatto uso di un Designated Sponsor che procuri fatturati minimi (domanda n. 90). Il Sig. Mago risponde che il volume di contrattazione medio nei 12 mesi passati, quindi fra il 19.07.2012 e il 17.07.2013 è stato di 10.464 azioni e nel periodo paragonabile nel 2012 di 5.918 azioni. Il 17.07.2013 il Free-Float era di 3.718.000. In percentuale il volume di contrattazione degli ultimi 12 mesi rispetto al Free Float al 17.07.2013 era del 0,28% e nel periodo paragonabile del 2012 di 0,16. I Designated Sponsor di Reply S.p.A. sono Intesa Sanpaolo e Unicredit.

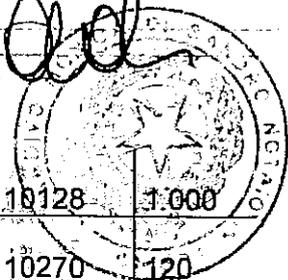
Le domande di cui si era esplicitamente richiesta la scrittura a verbale sono anche allegate al verbale nella versione riepilogativa elaborata nel Back-Office.

Per quanto richiesto dal Sig. Freitag di comunicare gli indirizzi dei membri del Consiglio di Sorveglianza per la notificazione, questi vengono messi a disposizione sul tavolo predisposto con il consenso di tutti gli azionisti.

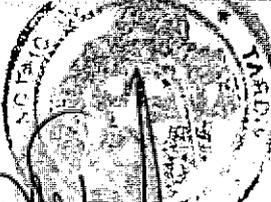
Nel corso dell'Assemblea Generale il 18.07.2013 sono stati dichiarati a verbale

Obiezioni su tutti i punti dell'ordine del giorno

Obiettore	Eventualmente nome di colui che ha rilasciato la delega	Numero di biglietto di ingresso	Numero di azioni
Bauer, Anna Margarete, Rheda-Wd.		10240	60
Becker, Wilhelm, Verl		10273	60
Berger, Karl-Heinz, Bergisch Gladbach		10048	39.900
Berger, Karl-Heinz, Bergisch Gladbach		10049	1.000
Biedermann, Horst, Wuppertal	Biedermann, Margarete, Wuppertal	10035	65
Boldt, Helmut, Rheda-Wiedenbrück		10100	30
Eden, Clemens, Herzebrock-Clarholz		10101	30
Franke, Detlef, Melle		10095	20
Franke, Wilfried, Melle		10094	60
Freitag, Karl-Walter, Colonia		10245	1
Freitag, Karl-Walter, Colonia	Kölner Bürger-Gesellschaft von 1893, Colonia	10147	180

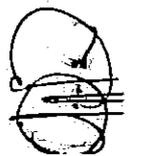
*W. W. W.*  


Freitag, Karl-Walter, Colonia	Metropol Vermögensverw.- Grundstücksgesell.mBH, Colonia	u.	10128	1.000
Hackelböcker, Franz-Josef, Rheda-Wd.			10270	120
Hoppe, Markus, Bochum			10026	2.600
Knoesel, Jochen, Würzburg	JKK Beteiligungs-GmbH, Würzburg		10008	1
Knoesel, Jochen, Würzburg	JKK Beteiligungs-GmbH, Würzburg		10006	100
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10198	5.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10197	1.500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10261	52.726
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10191	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10203	1.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10202	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10201	1.735
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10208	2.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10157	800
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10104	6.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10207	7.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10122	4.914
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10121	4.200
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10230	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10233	2.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10209	750
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10199	3.000
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10200	900
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10208	800
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10205	500
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co., Würzburg		10069	85.615

  
*W. W. W.*

*W. W. W.*  


*Campan*



Knoesel, Jochen, Würzburg	FCKW AG, Mainbernheim	10183	1
Knoesel, Jochen, Würzburg	Steeg, Caterina, Würzburg	10182	1
Knoesel, Jochen, Würzburg	Steeg, Caterina, Würzburg	10007	400
Knoesel, Jochen, Würzburg	GD Konservativ GbR, Würzburg	10047	41.279
Knoesel, Jochen, Würzburg	Hillmann, Dr. Robert, Würzburg	10239	38
Knoesel, Jochen, Würzburg	Knoll, Prof. Dr. Leonhard, Mainbernheim	10032	1
Kunze, Erich, Gütersloh		10173	60
Kunze, Margarethe, Verl		10151	2
Kunze, Wolfgang Hans, Verl		10152	2
Mahnke, Gerhard, Bad Sassendorf		10153	2
Meineke, Gisela, Gütersloh	Meineke, Stephan-Ludwig, Gütersloh	10076	5
Moning, Gerhard, Hiddenhausen		10158	200
Nachtigall, Wilhelm Werner, Karben		10231	1.000
Nachtigall, Wilhelm, Karben	Warmuth, Berthold, Lipsia	10155	615
Nachtigall, Wilhelm, Karben	SCI AG, Usingen	10055	1
Nachtigall, Wilhelm, Karben	Intelivest Deutschland GbR, Hofheim	10257	480
Nunemann, Wolfgang, Gütersloh		10126	5
Pollklas, Karl, Rheda-Wiedenbrück		10117	15
Pollmüller, Bruno, Gütersloh		10103	110
Rolle, Tobias, 126230 AE-Dubai (Toan)		10145	26.470
Rolle, Tobias, 126230 AE-Dubai (Toan)		10146	10.000
Rolle, Tobias, Dubai		10292	1.739
Rolle, Tobias, Winterbach		10244	4.510
Schäfers, Christoph, Amburgo	Sparta AG, Amburgo	10001	17.843
Schäfers, Christoph, Amburgo	Sparta AG, Amburgo	10000	17.843
Scholl, Clemens, Colonia	Arendts, Martin, Grünwald	10112	80
Scholl, Clemens, Colonia	Arendts, Martin, Grünwald	10113	20
Scholl, Clemens, Colonia	Arendts, Martin, Grünwald	10114	70
Scholl, Clemens, Colonia	Arendts, Martin, Grünwald	10115	80
Scholl, Clemens, Colonia	Arendts, Martin, Grünwald	10116	150
Scholl, Clemens, Colonia	Arendts, Martin, Grünwald	10119	25
Scholl, Clemens, Colonia	Arendts, Martin, Grünwald	10280	130
Scholl, Clemens, Colonia	Berninger, Stephan, Monaco di Baviera	10086	150
Scholl, Clemens, Colonia	Götz, Christa, Baden-Baden	10174	1.524
Scholl, Clemens, Colonia	Koenig, Katja, Berlino	10064	20
Scholl, Clemens, Colonia	Lüllemann, Heiko, Amburgo	10184	19
Scholl, Clemens, Colonia	Lüllemann, Manuela, Amburgo	10163	19

*Wittig*

Scholl, Clemens, Colonia	Lüllemann, Nina, Amburgo	10162	19
Scholl, Clemens, Colonia	Lüllemann, Thomas, Amburgo	10165	19
Scholl, Clemens, Colonia	Mellin, Ulrike, Waldbüttelbrunn	10193	25
Scholl, Clemens, Colonia	Mellin, Ulrike, Waldbüttelbrunn	10194	25
Scholl, Clemens, Colonia	Moritz, Patric, Lahr	10003	35
Scholl, Clemens, Colonia	Moritz, Patric, Lahr	10071	250
Scholl, Clemens, Colonia	NEXBTL-Neue Exclusive Bio Tos Lüllemann-GmbH, Amburgo	10166	19
Scholl, Clemens, Colonia	Nolle, Martin, Berlino	10195	5
Scholl, Clemens, Colonia	Nolle, Martin, Berlino	10226	8
Scholl, Clemens, Colonia	Nolle, Martin, Berlino	10227	8
Scholl, Clemens, Colonia	Nottbohm, jun., Wilhelm, Peine	10018	1
Scholl, Clemens, Colonia	Nottbohm, Ingrid, Peine	10019	1
Scholl, Clemens, Colonia	Reimers, Montz, Berlino	10228	8
Scholl, Clemens, Colonia	Reimers, Montz, Berlino	10232	2
Scholl, Clemens, Colonia	Schmitt, Joachim, Magonza	10195	4.940
Scholl, Clemens, Colonia	Schroth, Oliver, Berlino	10004	2
Scholl, Clemens, Colonia	SCHUEMA GmbH + Co. KG, Würzburg	10175	50
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10204	1
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10225	2
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10283	158
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10285	100
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10030	60
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10031	60
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10043	1.000
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10044	1.000
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10045	1.000
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10046	1.000
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10170	1
Scholl, Clemens, Colonia	Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., Monaco di Baviera	10284	190
Scholl, Clemens, Colonia	Sixt, Dietmar, Sulzbach	10085	1.400
Scholl, Clemens, Colonia	Sixt, Dietmar, Sulzbach	10136	500
Scholl, Clemens, Colonia	Solventis Wertpapierhandelsbank GmbH Magonza	10070	380
Scholl, Clemens, Colonia	SVINOVA, Natalia, Monaco di Baviera	10067	25

*Wittig*

*Wittig*  
*Campani*

Scholl, Clemens, Colonia	SVINOVA, Natalia, Monaco di Baviera	10068	1
Schöttler, Heinrich, Bad Driburg		10057	290
Schöttler, Heinrich, Bad Driburg		10058	10
Strobel, Dieter Erwin, Düsseldorf		10078	12
Strobel, Dieter Erwin, Düsseldorf	Kellershohn, Gerhard, Hennef	10084	5
Strobel, Dieter Erwin, Düsseldorf	Kellershohn, Lore, Hennef	10083	5
Strobel, Dieter Erwin, Düsseldorf	Zürn, Thomas, Colonia	10087	7
Thiel, Mario, Bremen		10154	15
Varmaz, Nernin, Berlino	Ehlerding, Reiner, Fensterbach	10192	10
Varmaz, Nernin, Berlino	Neugebauer, Jutta, Brema	10177	10
Varmaz, Nernin, Berlino	Gerken, Stephan, Stuhr	10120	20
Varmaz, Nernin, Berlino	Rehling, Joerg-Christian, London	10256	4
Varmaz, Nernin, Berlino	Winkel, Sam, Stuhr	10247	2
Werner, Christian, Salzkotten	Pentagon e.V., Monaco di Baviera	10248	5
Werner, Christian, Salzkotten	Mariotti, Thomas, Magonza Kastel	10056	11
Werner, Christian, Salzkotten	Jännert, Uwe, Monheim	10081	1
Werner, Christian, Salzkotten	Feros Beteiligungen AG, Salzkotten	10281	5
Werner, Christian, Salzkotten	BeCon AG, Salzkotten	10279	20

Obiezione esclusivamente al punto dell'ordine del giorno 8 (approvazione del progetto comune di fusione) dichiarata a verbale:

Oblettore	Eventualmente nome di colui che ha rilasciato la delega	Numero di biglietto di ingresso	Numero di azioni
Ahle, Christa, Bielefeld		10238	100
Ahle, Erich, Bielefeld		10237	100
Altenau, Christel, Gütersloh		10172	60
Bartels, Charlotte-Sophie, Stemwede	Bartels, Rainer, Stemwede	10242	200
Beckmann, Hans-Werner, Bielefeld		10265	4
Biedermann, Dirk, Wuppertal		10034	65
Biedermann, Horst, Wuppertal		10033	70
Bock, Max-Jürgen, Gütersloh		10267	63
Bock, Rita, Gütersloh		10268	63
Bohm, Wilfried, Halle		10236	400
Einzmann, Thomas	HANSAINVEST GmbH, Amburgo	10036	31.100

Sinzheim				
Einzmann, Thomas, Sinzheim		SAL Oppenheim, Lussemburgo	10037	32.490
Ernst, Werner, Detmold			10074	5
Ernst, Werner, Detmold			10075	5
Eskelson, Dr. Niels, Paderborn			10061	500
Flicker, Ernst, Gütersloh			10253	22
Flicker, Rosemarie, Gütersloh			10252	200
Haecker, Dr. Axel, Bielefeld			10187	1
Haecker, Dr. Axel, Bielefeld			10186	1
Heise, Carsten, Düsseldorf		Böhm, Uwe, Monaco di Baviera	10156	5.000
Heise, Carsten, Düsseldorf		Dickmeis, Klaus, Krefeld	10060	750
Helse, Carsten, Düsseldorf		Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10229	100
Heise, Carsten, Düsseldorf		Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10224	31.548
Heise, Carsten, Düsseldorf		Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10196	1
Helse, Carsten, Düsseldorf		Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10178	60
Heise, Carsten, Düsseldorf		Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10079	60
Heise, Carsten, Düsseldorf		Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10029	400
Heise, Carsten, Düsseldorf		Dtsch. Schutzvereinigung f. Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf	10028	500
Heise, Carsten, Düsseldorf		Jaeckel, Markus, Monaco di Baviera	10123	5
Heise, Carsten, Düsseldorf		Jaeckel, Markus, Monaco di Baviera	10089	10
Heise, Carsten, Düsseldorf		Jaeckel, Markus, Monaco di Baviera	10088	1.000
Heise, Carsten, Düsseldorf		Jaeckel, Markus, Monaco di Baviera	10124	57
Heise, Carsten, Düsseldorf		Jaeckel, Markus, Monaco di Baviera	10125	38
Heise, Carsten, Düsseldorf		Kineke, Andrea, Francoforte	10251	500
Heise, Carsten, Düsseldorf		Langhorst, Alexander, Münster	10014	1
Helse, Carsten, Düsseldorf		Langhorst, Alexander, Münster	10015	1
Heise, Carsten, Düsseldorf		Schlatter, Jörg, Colonia	10063	48.864
Heise, Carsten, Düsseldorf		VM Vermögens-Management GmbH, Düsseldorf	10254	10.000
Heise, Carsten, Düsseldorf		VM Vermögens-Management GmbH, Düsseldorf	10255	2.000
Heise, Carsten, Düsseldorf		Wermann, Ingo, Francoforte sul Meno	10127	2.500
Hennig, Thomas, Verl			10271	2.934
Kathöfer, Norbert, Rheda-Wd.		Kathöfer, Maria, Rheda-Wd.	10148	700
Katker, Erwin, Bielefeld		Katker, Gertrud, Bielefeld	10259	200
Katker, Gertrud, Bielefeld			10258	200

Carubara

Kirstein, Michael, Gütersloh	Bartels, Rainer, Stemwede	10243	195
Kollmeier, Norbert, Bünde		10139	50
Kremeyer, Josef, Gütersloh		10149	1.050
Kremeyer, Marita, Gütersloh		10150	1.050
Lenhard, Gisela, Halle		10099	50
Lenhard, Matthias, Halle		10098	50
Lückenkötter, Michael, Warendorf		10274	905
Meinecke, Stephan-Ludwig, Gütersloh		10077	5
Menzel, Manfred, Gütersloh		10131	1.000
Neumann, Dieter, Rheda-Wd.		10235	3.171
Pöllmeier, Regina, Verl		10282	100
Seibert, Thorsten, Essen		10009	1
Skirde, Horst, Herzebrock-Clarholz		10091	175
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10291	100
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10290	2.551
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10289	100
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10288	150
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10287	80
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10307	208
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10306	160
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10305	125
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10293	100
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10294	100
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10295	500
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10297	60
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10296	500
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10298	1.100
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10299	41
Stegemann, Hartmut, Leopoldshöhe	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10300	20

Stegelmann, Leopoldshöhe	Hartmut,	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10301	48
Stegelmann, Leopoldshöhe	Hartmut,	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10302	110
Stegelmann, Leopoldshöhe	Hartmut,	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10303	455
Stegelmann, Leopoldshöhe	Hartmut,	Dtsch. Bank AG, Francoforte	10304	73
Wessler, Friedel, Bünde		Köllmeier, Monika, Bünde	10140	5
Wienke, Michael, Düsseldorf			10108	931

E.

Il Presidente Dr. Niels Eskelson aggiorna l'Assemblea Generale a venerdì alle ore 10:00 nello stesso luogo, dando nuovamente il benvenuto in nome del Consiglio di Sorveglianza e del Consiglio di Gestione, agli azionisti, ai loro rappresentanti, agli ospiti e ai rappresentanti della stampa.

Inoltre accerta la presenza di tutti i membri del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza ad esclusione del Dr. Markus Miéle e del Dr. Stefan Duhnkrack, che si scusano a causa di appuntamenti urgenti e che non potevano essere mandati.

Ribadisce che la convocazione dell'aggiornamento di oggi dell'Assemblea Generale è già stata pubblicata il 07.06.2013 nel Bollettino federale e rimanda a quanto detto il giorno precedente. Dichiaro che adesso si può proseguire con il dibattito generale.

Il Dr. Eskelson passa quindi la parola al membro del Consiglio di Gestione Sig. Jozef Mago, per poter prendere posizione sulle domande alle quali non si era risposto ieri.

Il Sig. Mago riprende intanto la domanda del Sig. Werner, che riguardava il calcolo del premio di rischio di mercato dopo le imposte e la spiegazione di come si sia giunti al 5,92% prima delle imposte (domanda n. 211).

Il Sig. Mago spiega a riguardo che l'analisi del cosiddetto premio di rischio di mercato implicito che risulta dai prezzi attuali di mercato sul mercato azionario e gli utili attesi, porta a un premio di rischio di mercato del 5,92% prima delle imposte il giorno di riferimento della valutazione. Il punto di partenza per la determinazione del valore di rendimento di Reply Deutschland AG è un premio di rischio di mercato prima delle imposte del 5,0. Da qui si può calcolare una tale imposta anticipata ai sensi della Formula WP manuale, volume 2, 2008, cifra 201, nota a piè di pagina 342. Se si prende un rendimento DAX presunto del 3,5% tenendo in considerazione l'imposta forfetaria a saldo compresa l'imposta addizionale di solidarietà risulta quindi un premio di rischio di mercato prima delle imposte pari al 5,92%.

Il Sig. Freitag chiede com'è la situazione con il concambio in denaro, che dovrebbe essere disposta qualora il rapporto di concambio in azioni della Reply S.p.A. italiana non fosse adeguata. Si prega di indicare quale sia la base giuridica alla quale si riferisce la possibilità di una procedura di compensazione dei piccoli azionisti e se per entrambi i casi di procedura sia per concambio in denaro che per il concambio in azioni la premessa sia quella di dichiarare l'obiezione a verbale (domanda 230).

Il Sig. Mago risponde così che ai sensi dell'§ 122-UmwG è necessario dichiarare l'obiezione a verbale per l'accettazione dell'offerta di concambio in denaro ai fini dell'avvio di uno

"Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari). Ai sensi degli §§ 122 h comma 1, 122 a comma 2 UmwG in connessione con cifra 15 (vi) del programma di fusione trovano applicazione gli §§ 14 comma 2, 15 UmwG. Questa è la base giuridica, che dichiara applicabile il procedimento di valutazione "Spruchverfahren".

Già il giorno precedente il Sig. Mago aveva spiegato in risposta alle domande del Sig. Knoesel, che il rimando alla procedura di valutazione premette che ci sia il consenso degli azionisti di Reply S.p.A.

Visto che l'ammissibilità del procedimento di valutazione è parte del programma di fusione, non si può verificare una situazione in cui non ci possa essere questa procedura in assenza del consenso degli azionisti italiani, perché questi potevano accettare il rispettivo programma di fusione solamente acconsentendo al procedimento di valutazione altrimenti non sarebbe stato considerato un consenso al programma di fusione così come presentato dal Consiglio di Gestione di Reply Deutschland AG e deliberato dagli azionisti di Reply Deutschland AG-subordinato alla rispettiva delibera.

Su richiesta di ieri del Sig. Freitag in riferimento all'articolo 15 dello statuto di Reply S.p.A. una domanda è stata scritta a verbale, con la quale si chiedeva cosa si intendesse in Italia con onorabilità (domanda n. 220).

Il Sig. Mago fa presente che l'onorabilità di un membro del Consiglio di Amministrazione in Italia è regolato dal decreto ministeriale n. 162/2002 così come per i revisori. In conformità a questo non si può nominare alcuna persona soggetta a misure giudiziarie preventive o che siano state condannate con sentenza passata in giudicato a causa di determinati reati che sono indicati in un decreto.

Il Presidente chiede di formulare le domande prima di una interruzione fra le ore 11:35 e le ore 12:25 in modo da preparare le risposte durante la sospensione. Non ci sono state più domande.

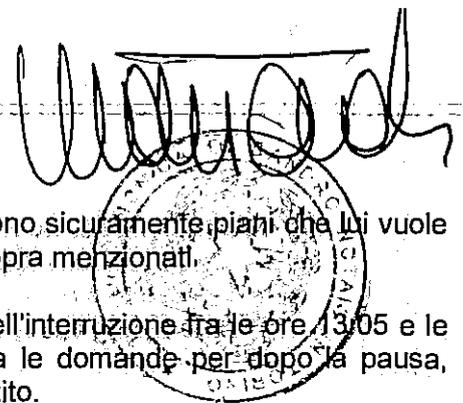
Dopo l'interruzione il Sig. Freitag biasima nuovamente esplicitamente facendo presente anche l'ora-12:27, i testi di legge menzionati nella convocazione all'Assemblea Generale, non sono stati presentati neanche quei paragrafi a cui si fa concretamente riferimento. Biasima esplicitamente il fatto che non abbia ricevuto una risposta alle sue domande riguardanti il contenuto di queste disposizioni.

Nel corso del dibattito che segue il Sig. Mago dichiara esplicitamente a verbale che Reply Deutschland AG aveva una sola versione del business-plan e più esattamente quello del 23.04.2013 presentato al perito. Non è stato più modificato.

Chiede inoltre esplicitamente che venga scritto nel verbale che anche Reply S.p.A. ha una sola versione del business-plan.

Il Sig. Freitag da parte sua fa scrivere nel verbale che non ha avuto risposta alla domanda in cui chiedeva quali differenze ci fossero fra il piano e i risultati economici effettivi per quanto riguarda il fatturato, EBIT, risultato dopo le imposte negli anni dal 2010 al 2012 alla Reply S.p.A. Il riferimento del Consiglio di Gestione alle presunte opinioni degli analisti non gli interessa. Non ha chiesto questo e non è ciò che voleva.

Il Sig. Mago replica che in Italia non è usuale che il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza faccia pianificazioni. Il Sig. Freitag replica che gli è indifferente per quale motivo



e nei confronti di chi si redigano questo tipo di piani. Ci sono sicuramente piani che lui vuole conoscere per quanto concerne i rapporti attuali effettivi sopra menzionati.

Il Sig. Freitag formula le sue domande rimanenti prima dell'interruzione fra le ore 13:05 e le ore 13:55, mentre il Sig. Werner arrivato dopo si riserva le domande per dopo la pausa, perché vuole prima sapere qual è lo stato attuale del dibattito.

Dopo la pausa, il Sig. Mago risponde ad altre domande in particolare alle domande poste successivamente dal Sig. Werner, se sia veramente voluto che nella Reply S.p.A. in futuro ci siano due tipi di azionisti, quelli con diritto di partecipazione agli utili per tutto l'anno d'esercizio 2013 e gli altri con le azioni tedesche cambiate, che oltre al dividendo del 2013 ricevono anche una volta pro rata temporis un pagamento compensativo che gli spetta ai sensi delle leggi tedesche (domanda n. 515).

Il Sig. Mago risponde che agli azionisti di Reply Deutschland AG saranno garantite azioni esistenti di Reply S.p.A. E queste hanno il pieno diritto al dividendo per l'anno d'esercizio rispettivamente in corso.

Significa in effetti che gli azionisti hanno da un lato il dividendo garantito per le azioni tedesche fino al giorno di efficacia della fusione e dall'altro lato hanno gli stessi diritti al dividendo degli attuali azionisti di Reply S.p.A.

Quindi il Sig. Freitag dichiara la

sua obiezione a verbale

Per quanto riguarda il punto dell'ordine del giorno 8, cioè che l'obiezione non si riferisce al concambio in denaro ma solo alla possibilità di poter presentare l'azione di impugnazione e che quindi è limitato o condizionato. Si riferisce quindi al Vereinsbrauerei Zwickau AG i.L., Colonia, con 170 azioni.

Allo stesso modo il Sig. Werner dichiara anche la sua

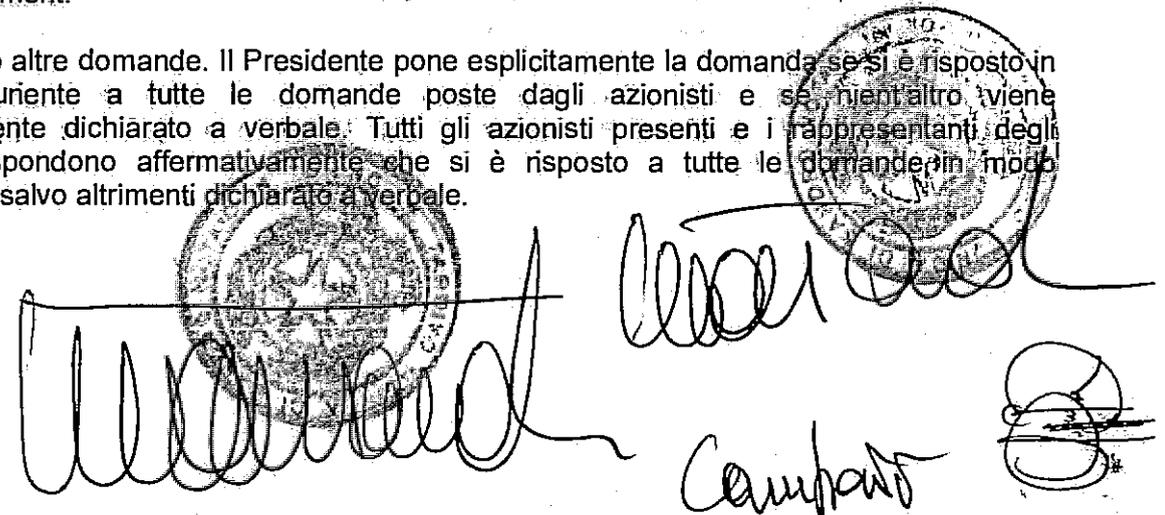
Obiezione limitata a verbale

per le carte di ingresso n. 10279 emessi a nome di BeGon AG, Salzkotten, con 20 azioni.

Il Sig. Freitag ammonisce anche il fatto che la lettera di mandato di Duff & Phelps è solo in lingua inglese. Assegna il suo diritto di voto per tutte le sue schede al Sig. Werner.

Dopo di ciò il Sig. Mago chiarisce in riferimento alla domanda n. 237 che Reply S.p.A. non fa un'impostazione di bilancio come si fa in Germania. Non vi è un budget annuale fisso o deliberato. Nella Reply S.p.A. però si lavora con proiezioni che vengono modificate o adattate mensilmente nel corso della pianificazione che però non vengono deliberate o pubblicate. Si tratta di una proiezione interna che non viene messa a disposizione al di fuori del Management.

Non vi sono altre domande. Il Presidente pone esplicitamente la domanda se si è risposto in modo esauriente a tutte le domande poste dagli azionisti e se nient'altro viene espressamente dichiarato a verbale. Tutti gli azionisti presenti e i rappresentanti degli azionisti rispondono affermativamente che si è risposto a tutte le domande in modo esauriente, salvo altrimenti dichiarato a verbale.



Il Presidente chiede nuovamente più volte se vi sono altre prese di parola, non ne seguono. Il Presidente accerta a questo punto che si è risposto regolarmente a tutte le domande e chiude il dibattito alle ore 14:35.

Il Sig. Werner ringrazia per le risposte esaurienti e molto impegnative.

#### F.

Il Presidente accerta inoltre che il bilancio annuale e il bilancio del Gruppo sono stati sufficientemente spiegati e si è risposto alle domande su tutti i punti dell'ordine. Al contempo accerta che si è espletato il 1° punto dell'ordine del giorno sulla presentazione del bilancio annuale definitivo e del bilancio del Gruppo oltre al rapporto sulla situazione e il rapporto sulla situazione del Gruppo per l'anno d'esercizio 2012 con il rapporto del Consiglio di Sorveglianza e il rapporto di Corporate Governance.

Il Presidente presenta e mette ai voti le proposte di delibera dell'amministrazione pubblicate il 7 giugno 2013 nel Bollettino Federale riferite ai punti da 2 a 8 dell'ordine del giorno e spiega di nuovo la procedura di votazione.

Fa di nuovo presente che la votazione sui punti da 2 a 8 dell'ordine del giorno avverrà in modo riepilogativo e verranno richiamati in un unico blocco e per i punti dell'ordine del giorno da 2 a 7 è sufficiente la maggioranza semplice dei voti, mentre per il punto dell'ordine del giorno 8 è necessaria una maggioranza di tre quarti del capitale sociale rappresentato.

Chiede che venga osservato il fatto che solo le azioni registrate agli sportelli all'ingresso verranno assegnati alla presenza e consentono di partecipare al voto.

La sala di riunione dell'Assemblea Generale in conformità alle leggi sulle società per azioni è la sala piccola della „Stadthalle“ e le sale limitrofe, ma per motivi organizzativi si può solo votare nella sala Assembleare e nelle altre sale non è possibile accettare i voti.

Prega quindi tutti gli azionisti che si trovano nell'ingresso o nei gabinetti e che desiderano votare a favore o contro le proposte dell'amministrazione di rientrare nella sala Assembleare e di esprimere il voto per alzata di mano.

Il Presidente evidenzia di nuovo che secondo il criterio del calcolo per addizione saranno contati solo i voti a favore e i voti contrari. Chi desidera astenersi dalle singole delibere deve comportarsi in modo passivo, quindi non è necessario anzi non deve esprimere il suo voto! Nel momento in cui viene richiesto di esprimere il voto sui punti dell'ordine del giorno messi al voto, chi desidera dare un voto a favore o contrario deve farlo per alzata di mano.

Gli scrutatori registreranno poi i voti a favore e contrari con i loro computer portatili e questo avviene contemporaneamente. A ogni punto dell'ordine del giorno è assegnata una casellina con SI o NO.

È possibile controllare il voto registrato e il numero di voti sul monitor dei PC destinati alla votazione. I valori indicati rappresentano la conferma della registrazione del voto nel computer centrale.

Il Presidente mette quindi ai voti in successione i singoli punti dell'ordine. Fa presente che dopo di ciò per motivi pratici si voterà su tutti i punti dell'ordine del giorno in un blocco solo, cioè in una sola operazione di voto, ma ognuno può scegliere se esprimere il voto singolarmente su ogni singolo punto dell'ordine del giorno.

Punto dell'ordine del giorno 2:

Delibera sull'utilizzo dell'utile di bilancio dell'anno d'esercizio 2012



La proposta di delibera è la seguente:

Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza propongono di utilizzare l'utile di bilancio dichiarato dell'anno di esercizio 2012 pari a 2.137,752,45 Euro come segue:

Distribuzione di un dividendo pari a 0,45 Euro  
per ogni azione senza valore nominale corrispondente a  
un dividendo totale per 4.750.561 azioni  
pari a 2.137.752,45 Euro

Trasferimento in altre riserve di utile  
per un importo pari a 0,00 Euro

Utile di bilancio 2.137.752,45 Euro.

Punto dell'ordine del giorno 3:

Delibera sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012

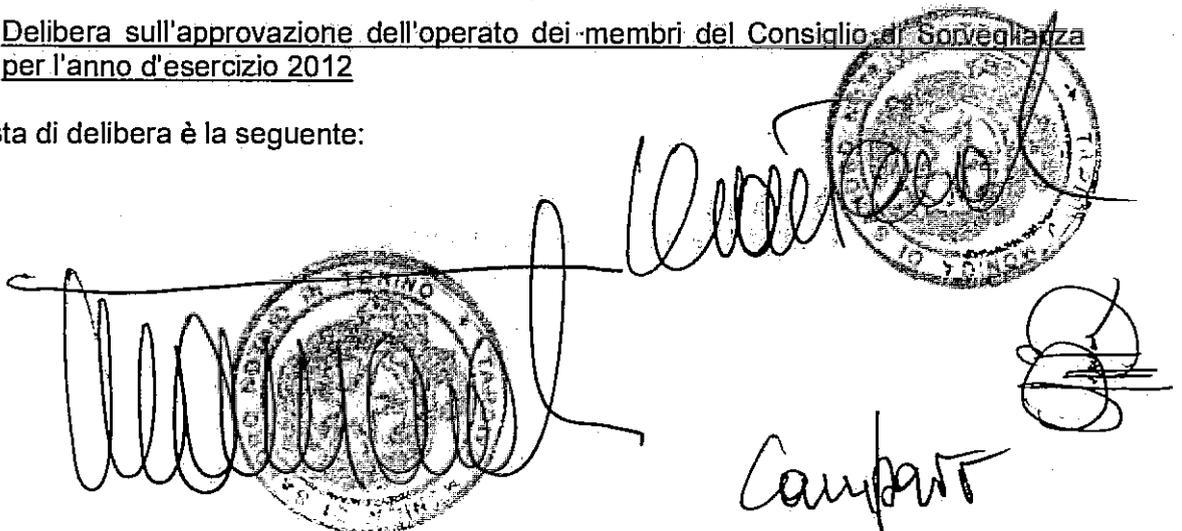
La proposta di delibera è la seguente:

Il Consiglio di Sorveglianza e il Consiglio di Gestione propongono di approvare l'operato dei membri del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012.

Punto dell'ordine del giorno 4:

Delibera sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno d'esercizio 2012

La proposta di delibera è la seguente:



Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza propongono di approvare l'operato dei membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno d'esercizio 2012.

Punto dell'ordine del giorno 5:

Delibera sulla nomina del revisore dei conti e per il revisore dei conti per il Gruppo per l'anno d'esercizio 2013

La proposta di delibera è la seguente:

Il Consiglio di Sorveglianza propone di nominare Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund, come revisore dei conti e revisore dei conti del Gruppo per l'anno d'esercizio 2013.

Punto dell'ordine del giorno 6:

Delibera sulla nomina del revisore per il bilancio di fusione al 31.03.2013

La proposta di delibera è la seguente:

Il Consiglio di Sorveglianza propone di nominare Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Westfalendamm 11, 44141 Dortmund, come revisore del bilancio di fusione al 31.03.2013.

Punto dell'ordine del giorno 7:

Nomina nel Consiglio di Sorveglianza

Il Presidente spiega che il mandato di tre dei membri eletti dall'Assemblea Generale nel Consiglio di Sorveglianza termina alla fine dell'Assemblea Generale odierna e ai sensi degli §§ 96 comma 1, 101 Leggi sulle Società per Azioni e § 7 comma 1 dello statuto di Reply Deutschland AG il Consiglio di Sorveglianza è composto da sei membri eletti dall'Assemblea Generale e l'Assemblea Generale non è vincolata alle proposte di candidati.

I membri attuali del Consiglio di Sorveglianza il cui mandato termina, Dr. Niels Eskelson, Dott. Daniele Angelucci e Dr. Markus Miele, sono disponibili a essere rieletti. Il Consiglio di Sorveglianza propone di rieleggerli per il mandato ammissibile ai sensi dell'§ 7 comma 3 dello statuto della società, quindi fino a decorso dell'Assemblea Generale che delibera sull'approvazione dell'operato per il quarto anno d'esercizio dopo l'inizio del mandato. L'anno d'esercizio in cui inizia il mandato non viene contato.

Punto dell'ordine del giorno 8:

Delibera sull'approvazione del programma di fusione fra Reply Deutschland AG come società incorporata e Reply S.p.A., Torino, Italia come società incorporante

Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza, propongono di deliberare come segue:

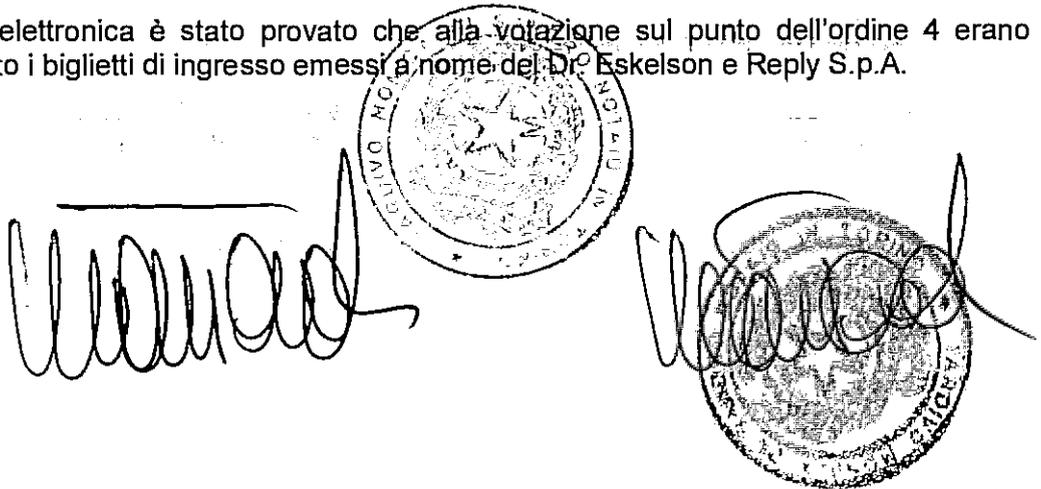
Approvazione del progetto di fusione del 22.05.2013 fra Reply Deutschland AG e Reply S.p.A..

Il Presidente fa presente che per i punti dell'ordine del giorno da 2 a 7 è sufficiente la maggioranza semplice dei voti mentre, per il punto dell'ordine del giorno 8 è richiesta la maggioranza di tre quarti del capitale sociale rappresentato alla delibera.

Il Presidente spiega di nuovo la procedura di votazione. Infine passa alla votazione secondo il criterio di addizione delle proposte di delibera dell'amministrazione pubblicate nel Bollettino Federale del 07.06.2013, e accerta più volte se tutti hanno avuto la possibilità di esprimere il proprio voto.

Dopo la votazione il Presidente legge i fogli allegati al rispettivo risultato della votazione per i punti dell'ordine del giorno da 2 a 8. Fa uso della possibilità di applicare il § 131 comma 2 frase 3 AktG e legge solo il risultato totale indicato in testa al rispettivo foglio senza comunicare il singolo risultato della votazione, visto che non vi sono state obiezioni a questa procedura precedentemente annunciata.

Con stampa elettronica è stato provato che alla votazione sul punto dell'ordine 4 erano esclusi dal voto i biglietti di ingresso emessi a nome del Dr. Eskelson e Reply S.p.A.

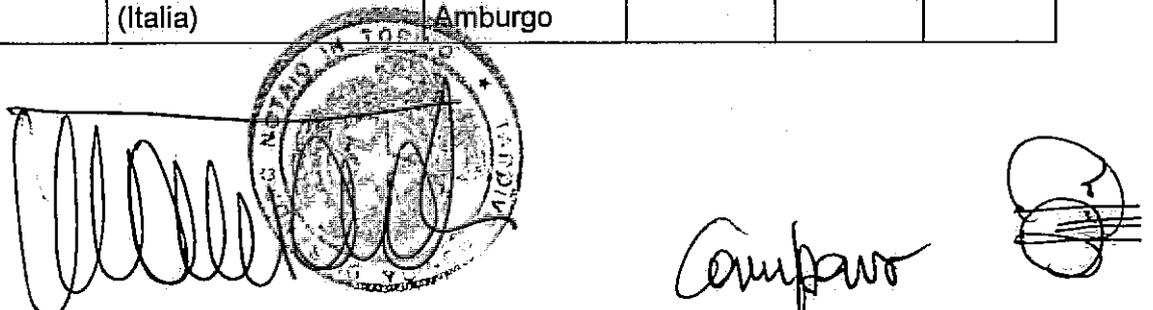


Risultato della votazione in riferimento al punto dell'ordine del giorno 4 19.07.2013

Reply Deutschland AG  
Assemblea Generale ordinaria del 19.07.2013

Biglietti di ingresso presenti esclusi dalla votazione sul punto dell'ordine del giorno 4

AG N.	Bigl. Ingresso n.	Emesso a nome di	Rappresentato da	Azioni	Voti	Tipo di possesso
9999	10061	Eskelson, Dr. Niels, Paderborn	Lückenkötter, Michael, Viarendorf	500	500	propri
10038	10038	Reply S.p.A. Torino (Italia)	Erhard, Kai, Amburgo	3.835.842	3.835.842	propri



In riferimento al punto dell'ordine del giorno 2 per la delibera sull'utilizzo dell'utile di bilancio per l'anno d'esercizio 2012, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera dell'amministrazione pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

---

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta di delibera dell'amministrazione in merito al punto dell'ordine del giorno 2 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.395,067 corrispondente a 4.395.067 azioni senza valore  
nominale  
e 92,52% del capitale sociale

Voti contrari: 84.973 (1,93%)

Astenuti: 4.000

Voti a favore: 4.310.094 (98,07%)

Accerto e rendo noto che la delibera

sull'utilizzo dell'utile di bilancio per l'anno d'esercizio 2012 come da proposta del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

è stata approvata con il 98,07% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 3, per la delibera sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera dell'amministrazione pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta di delibera dell'amministrazione in merito al punto dell'ordine del giorno 3 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.155.521 corrispondente a 4.155.521 azioni senza valore nominale e 87,47% del capitale sociale

Voti contrari: 139.299 (3,35%)

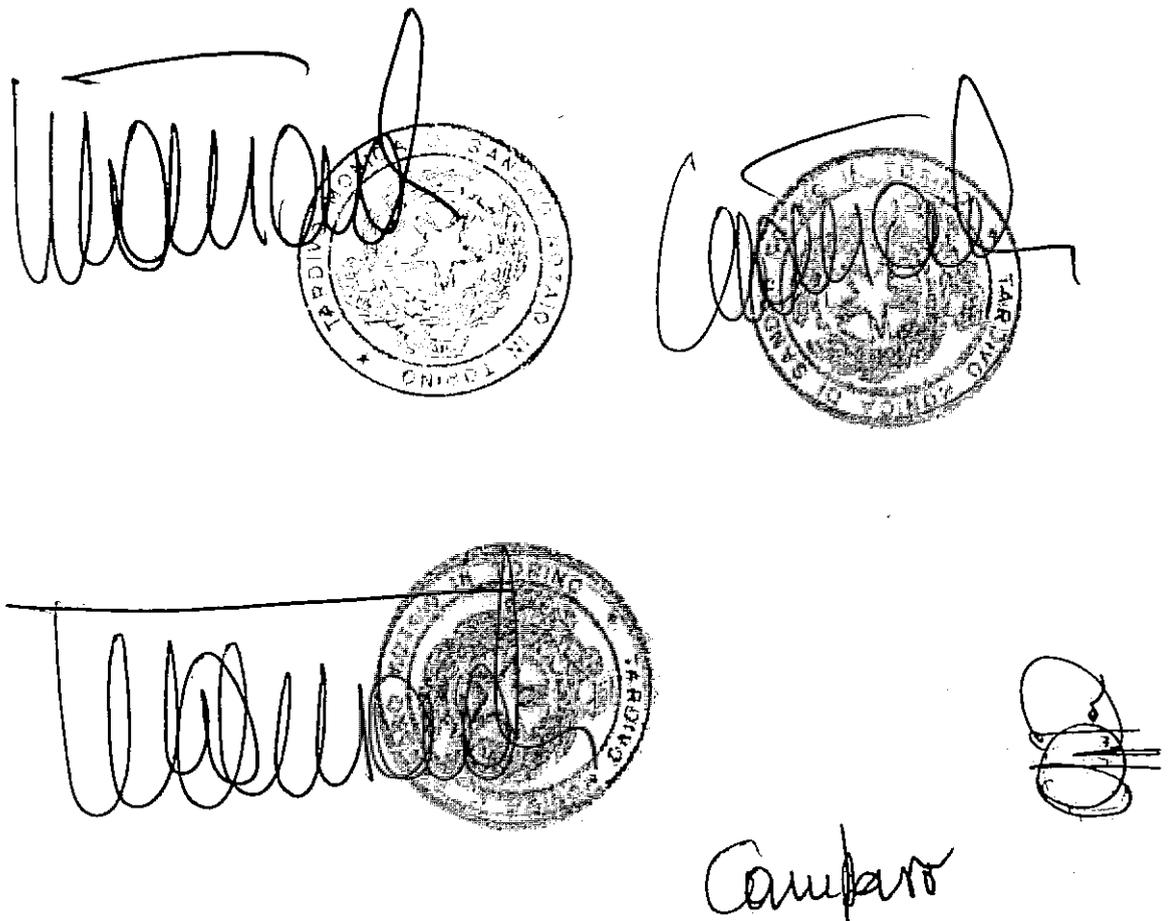
Astenuti: 243.546

Voti a favore: 4.016.222 (96,65%)

Accerto e rendo noto che la delibera

sull'approvazione dell'operato del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012 come da proposta del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

è stata approvata con il 96,65% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.



The image shows four circular official seals of the Italian Banking Association (Associazione Bancaria Italiana). Each seal features a central emblem and the text "ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA" around the perimeter. Overlaid on each seal is a handwritten signature in black ink. The signatures are stylized and cursive. The bottom right seal has the name "Campano" written below it in a similar cursive style.

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 4 per la delibera sull'approvazione dell'operato dei membri del Consiglio di Sorveglianza per l'anno d'esercizio 2012, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera dell'amministrazione pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

---

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta di delibera dell'amministrazione in merito al punto dell'ordine del giorno 4 con una presenza di 562.725 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 11,85% del capitale sociale:

Voti validi: 344.737 corrispondente a 344.737 azioni senza valore nominale e 7,26% del capitale sociale

Voti contrari: 164.934 (47,84%)

Astenuti: 217.988

Voti a favore: 179.803 (52,16%)

Accerto e rendo noto che la delibera

sull'approvazione dell'operato del Consiglio di Gestione per l'anno d'esercizio 2012 come da proposta del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

è stata approvata con il 52,16% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 5 per la delibera sulla nomina del revisore dei conti e del revisore dei conti del Gruppo per l'anno d'esercizio 2013, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta di delibera del Consiglio di Sorveglianza in merito al punto dell'ordine del giorno 5 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.178.159 corrispondente a 4.178.159 azioni senza valore nominale e 87,95% del capitale sociale

Voti contrari: 137.447 (3,29 %)

Astenuti: 220.908

Voti a favore: 4.040.712 (96,71%)

Accerto e rendo noto che la delibera

Sulla nomina del revisore dei conti e del revisore dei conti del Gruppo per l'anno d'esercizio 2013 come da proposta del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013, è stata approvata con il 96,71% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.

The image shows three handwritten signatures in black ink, each accompanied by a circular official seal. The seals contain the text 'CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA' and 'BANCA CREDITO ITALIANO'. A fourth signature, 'Cantani', is written at the bottom right of the page.

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 6 per la delibera sulla nomina del revisore del bilancio di fusione al 31 marzo 2013, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

---

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta di delibera del Consiglio di Sorveglianza in merito al punto dell'ordine del giorno 6 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.391.701 corrispondente a 4.391.701 azioni senza valore  
nominale e 92,45 % del capitale sociale

Voti contrari: 354.500 (8,07 %)

Astenuti: 7.366

Voti a favore: 4.037.201 (91,93%)

Accerto e rendo noto che la delibera

sulla nomina del revisore del bilancio di fusione al 31 marzo 2013 come da proposta del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

è stata approvata con il 91,93% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.

In riferimento al **punto dell'ordine del giorno 7.1** per la delibera sulla nomina del Dr. Niels Eskelson nel Consiglio di Sorveglianza, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta del Consiglio di Sorveglianza in merito al punto dell'ordine del giorno 7.1 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.359.766 corrispondente a 4.359.766 azioni senza valore nominale e 91,77 % del capitale sociale

Voti contrari: 161.518 (3,70 %)

Astenuti: 39.301

Voti a favore: 4.198.248 (96,30 %)

Accerto e rendo noto che la delibera

sulla nomina del Dr. Niels Eskelson nel Consiglio di Sorveglianza come da proposta del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

è stata approvata con il 96,30% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.

The image shows four circular official seals of the Italian Chamber of Commerce and Industry (C.C.I.A.A.) and four handwritten signatures. The seals are arranged in a 2x2 grid. The signatures are written in black ink over the seals. The signature at the bottom right is clearly legible as 'Campans'.

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 7.2 per la delibera sulla nomina del Dott. Daniele Angelucci nel Consiglio di Sorveglianza, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

---

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta del Consiglio di Sorveglianza in merito al punto dell'ordine del giorno 7.2 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.360.266 corrispondente a 4.360.266 azioni senza valore nominale  
e 91,78 % del capitale sociale

Voti contrari: 161.822 (3,71 %)

Astenuti: 38.801

Voti a favore: 4.198.444 (96,29 %)

Accerto e rendo noto che la delibera

sulla nomina del Dott. Daniele Angelucci nel Consiglio di Sorveglianza come da proposta del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

è stata approvata con il 96,29% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 7.3 per la delibera sulla nomina del Dr. Markus Miele nel Consiglio di Sorveglianza, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta del Consiglio di Sorveglianza in merito al punto dell'ordine del giorno 7.3 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.360.266 corrispondente a 4.360.266 azioni senza valore  
nominale  
e 91,78 % del capitale sociale

Voti contrari: 161.518 (3,70 %)

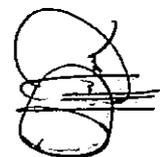
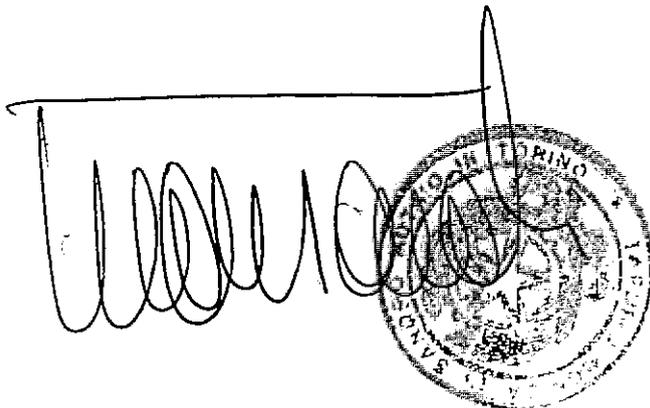
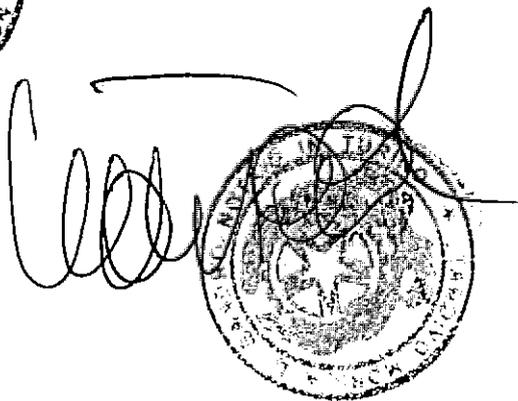
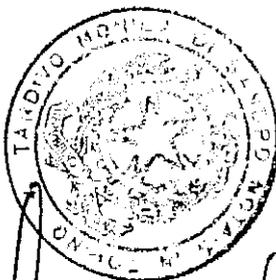
Astenuti: 38.801

Voti a favore: 4.198.748 (96,30 %)

Accerto e rendo noto che la delibera

sulla nomina del Dr. Markus Miele nel Consiglio di Sorveglianza come da proposta del Consiglio di Sorveglianza pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

è stata approvata con il 96,30% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.



Campari

In riferimento al punto dell'ordine del giorno 8 per la delibera sull'approvazione del progetto di fusione fra Reply Deutschland AG come società incorporata e Reply S.p.A. Torino, Italia come società incorporante, accerto e rendo noto che è stata raggiunta la maggioranza necessaria e quindi l'Assemblea Generale odierna approva la proposta di delibera dell'organo amministrativo pubblicata nel Bollettino Federale il 7 giugno 2013.

---

L'Assemblea Generale ha deliberato come segue sulla proposta dell'organo amministrativo in merito al punto dell'ordine del giorno 8 con una presenza di 4.399.067 azioni con diritto di voto con rispettivamente un voto per ogni azione, corrispondenti al 92,60% del capitale sociale:

Voti validi: 4.395.467 corrispondente a 4.359.467 azioni senza valore  
nominale e 92,53 % del capitale sociale

Voti contrari: 554.081 (12,61 %)

Astenuti: 3.600

Voti a favore: 3.841.386 (87,39 %)

Accerto e rendo noto che la delibera

per la delibera sull'approvazione del progetto di fusione fra Reply Deutschland AG come società incorporata e Reply S.p.A. Torino, Italia come società incorporante, come da proposta del Consiglio di Sorveglianza e del Consiglio di Gestione pubblicata nel Bollettino Federale del 7 giugno 2013,

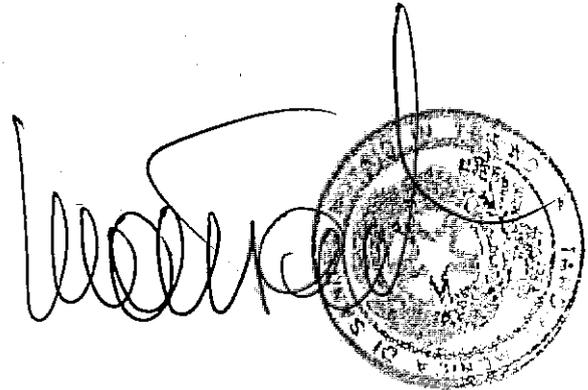
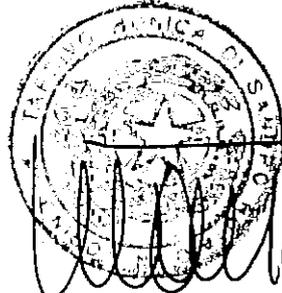
è stata approvata con il 87,39% dei voti dati e quindi con la maggioranza necessaria.

Il Presidente accerta il rispettivo risultato della votazione per il verbale e li rende noti.

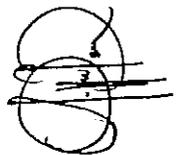
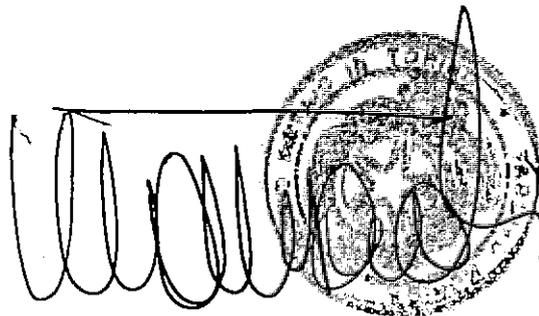
Il Presidente accerta che è stata presa una decisione su tutte le delibere e che non ci sono altre richieste.

Il Presidente chiude l'Assemblea il 19.07.2013 verso le 15:10 ringraziando il Consiglio di Gestione e i dipendenti della società per il lavoro svolto nel 2012 e con uno sguardo retrospettivo ai 30 anni di Reply Deutschland AG che adesso viene incorporata nelle Reply S.p.A. in cui vede sia per gli azionisti che per i clienti una fantastica prospettiva per il futuro.

Di questo è stato redatto un verbale in originale, la cui copia rimane in mio possesso, a cui sono allegate le domande menzionate sopra e le risposte, così come le ha scritte il back office ai n. 8, 22, 31, 52, 53, 58, 61, 78, 79, 80, 82, 84, 90, 95, 99, 100, 158, 159, 171, 173, 186, 195, 196, 199, 208, 210, 211, 220, 230, 237 e 515 e firmato da me, di mio pugno il rappresentante del notaio nominato ufficialmente.



Firma illegibile



Campari

Domanda n. 8

Heise, Carsten

Team:  
Légal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

**Domanda:**

Come può provare un'azionista che non è presente personalmente, ma che si fa rappresentare, che l'obiezione è stata regolarmente presentata a nome suo? Come lo viene a sapere la banca? Adesso direte, che se sul biglietto d'ingresso vi è scritto il suo nome allora lo si conosce. Questo è corretto. Ma ci sono anche diversi azionisti rappresentati che hanno conferito deleghe con diritto di voto segreto. Non vi è scritto il nome dell'investitore effettivo. Come accertate che i rispettivi dati siano raccolti in modo tale che effettivamente ognuno che abbia dichiarato l'obiezione a verbale nell'Assemblea Generale, possa poi effettivamente farlo valere?

**Risposta:**

Rispondo ancora una volta volentieri in forma riepilogativa alle domande sul diritto di obiezione.

1. Chi ha dichiarato l'obiezione a verbale non deve aspettare fino alla fine dell'Assemblea.
2. Chi dichiara l'obiezione a verbale ha il diritto di richiedere il concambio in denaro. Può richiedere questo concambio in denaro per tutte le azioni che possiede all'iscrizione della fusione nel Registro del Commercio di Torino. Questi possono essere più o meno azioni di oggi. Può provare la quantità effettiva per mezzo di estratto conto del deposito.
3. Se qualcuno si fa rappresentare da un terzo e il terzo si presenta come "Fremdbesitzer" ovvero detentore e non possessore, l'azionista effettivo può in un secondo momento provare presentando una delega oppure un attestato della banca che per lui sotto un certo numero di scheda di voto è stata espressa l'obiezione durante l'Assemblea Generale.

Per il resto Reply Deutschland AG pubblicherà in dettaglio la procedura insieme a Deutsche Bank che agisce in qualità di fiduciaria.

Domanda n. 22

Scholl, Dr. Clemens

Team:  
Investor Relations

Risposta per mezzo di:  
Mago

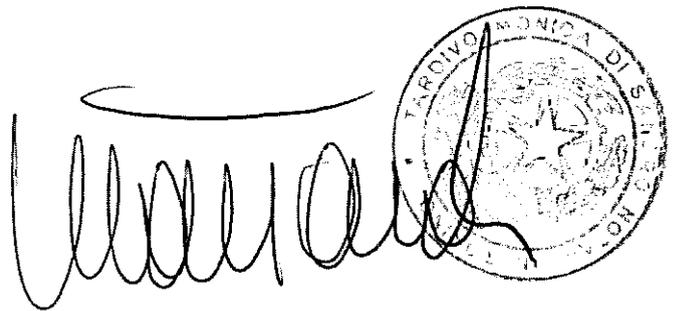
Stato:  
stampato

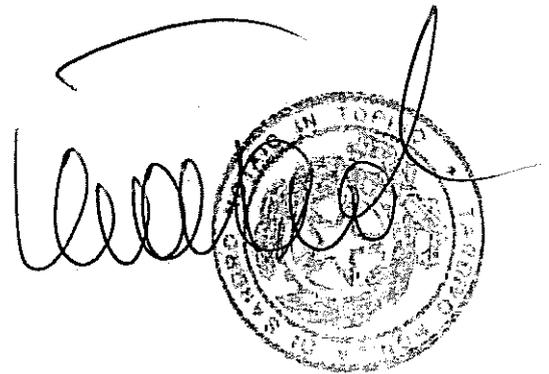
Domanda:

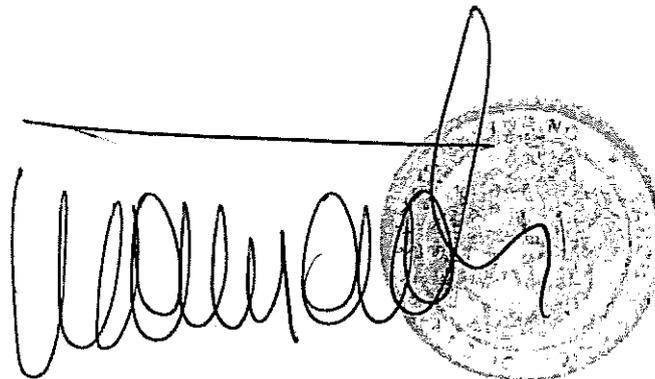
I dati nell'ordine del giorno non sono corretti. Se il Consiglio di Gestione non è della stessa opinione, prego scrivere nel verbale la risposta del Consiglio di Gestione.

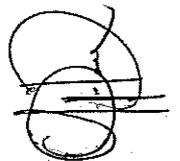
Risposta:

Non capiamo esattamente la domanda. A nostro avviso è tutto in ordine.

A handwritten signature in cursive script is written over a circular stamp. The stamp contains the text "TARDIVO MONICA DI S. L. NO." around the perimeter and a star in the center.

A handwritten signature in cursive script is written over a circular stamp. The stamp contains the text "TARDIVO MONICA DI S. L. NO." around the perimeter and a star in the center.

A handwritten signature in cursive script is written over a circular stamp. The stamp contains the text "TARDIVO MONICA DI S. L. NO." around the perimeter and a star in the center.

A small, stylized handwritten signature or mark.

Comparto

**Domanda n. 31**

**Werner, Christian**

**Team:**  
**Legal DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

I dati della perizia di DP non sono corretti. Prendete posizione e mettetelo a verbale.

**Risposta:**

Non sappiamo a quali dati si riferisca, La prego di concretizzare la domanda e poi saremo lieti di rispondere.

Domanda n. 52

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

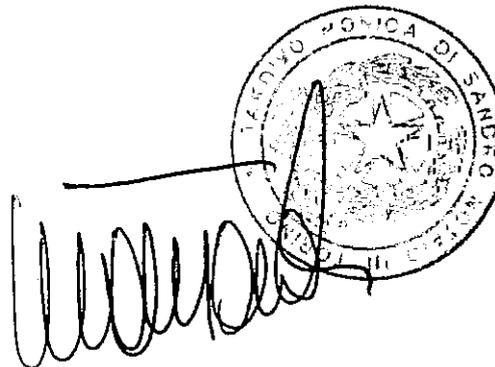
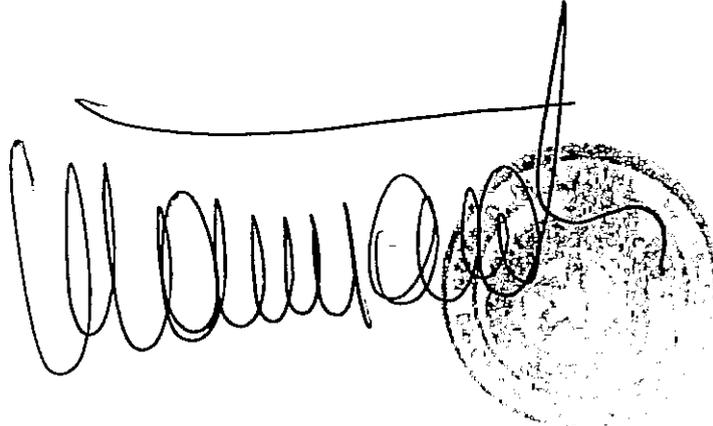
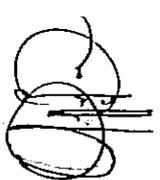
**Domanda:**

Qual è il risultato del rispettivo T-Test o R-Quadrato per i fattori Beta delle aziende del Peer Group?

**Risposta:**

I criteri di filtro statistico del T-Test e R-quadrato delle aziende del peer group usato nel rapporto di valutazione per la stima del tasso di sconto ai sensi del metodo IDW S1, sono presentati nella tabella sottostante:

Azienda	Beta	R2	t-Test
AtoS	1.49	39,1%	6.100
Cap Gemini	1.45	40,8%	6.323
Engineering SpA	0.74	13,5%	3.009
Tieto OYJ	1.10	23,1%	4.180
Prodware	0.75	9,1 %	2.408
Accenture PLC	0.81	49,0%	7.461
Computer Sciences Corp	1.19	38,3%	6.002
GroupeSteria SCA	1.78	33,8%	5.436
REALTECH AG	1.31	22,6%	4.118
GFI Informatique SA	1.43	28,5%	4.809
IndraSistemas SA	0.44	9,0%	2.395
Sopra Group SA	1.15	20,2%	3.836
Itelligence AG	0,75	10,8%	2.650

  
  
  
  
*Compart*

Domanda n. 53

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

**Domanda:**

Perché non è stato scelto il fattore Beta proprio della società? Qual è il fattore su base settimanale per un periodo di cinque anni rispetto al C-DAX? Qual è il suo R-quadro?

**Risposta:**

Non abbiamo scelto il proprio fattore Beta di Reply Deutschland per il calcolo del tasso di sconto IDW S1 in quanto la sua contrattazione può essere definita piuttosto illiquida, creando una tendenza al ribasso per la determinazione del suo beta. Questo si rispecchia anche in un valore  $R^2$  relativamente basso per la contrazione che ha comportato questo risultato. Inoltre dovuto al fatto che le azioni minoritarie di Reply Deutschland sono contrattate ai sensi del contratto di controllo hanno caratteristiche piuttosto di investimenti di tipo obbligazionario mentre il fattore beta deve riflettere il loro valore come puro strumento rappresentativo di capitale.

Se determiniamo il fattore beta di Reply Deutschland AG invece dell'indice C-DAX su base settimanale per un periodo di cinque anni, il risultato al 31.03.2013 sarebbe pari a 0,39 con un  $R^2$  di soli 0,14 che rispecchierebbe a sua volta una contrattazione piuttosto illiquida. Per questo motivo non riteniamo il risultato rilevante.



Domanda n. 61

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

**Domanda:**

Se noi abbiamo diritto al concambio in denaro delle azioni tedesche risultante dal primo "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) come funziona? Riceviamo di nuovo azioni tedesche per poterle offrire?

**Risposta:**

Il contratto di controllo non prevede un concambio in azioni ma solamente un concambio in denaro oltre al dividendo garantito.

Per l'offerta di concambio in denaro ai sensi della cifra 5.1 del contratto di controllo vale quanto segue:

Qualora un azionista non avesse esercitato il suo diritto di concambio in denaro risultante dalla cifra 5.1 del contratto di controllo, parteciperà al concambio in azioni nell'ambito della fusione. Secondo l'opinione giuridica dominante il diritto di concambio in denaro sussiste fino a due mesi a decorrere dal giorno di efficacia della decisione del foro competente nell'ambito dello "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) per quanto concerne il contratto di controllo. Gli azionisti possono quindi scegliere il risultato, se si rifanno al concambio in denaro risultante dal contratto di controllo o se accettano il piano di fusione (con riserva di obiezione a verbale).

Domanda n. 78

Knoesel, Jochen

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

**Domanda:**

Dopo la fusione non abbiamo più azioni di Reply Deutschland, ma azioni di Reply S.p.A. Ci vuole del tempo prima che uno "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) sia concluso. Se la procedura di valutazione si conclude fra 20 anni e un'azionista vuole accettare il concambio in denaro, cosa deve provare? Può farlo? Come funziona dal punto di vista tecnico? Come accertate se qualcuno che arriva con la sua azione di Reply Italia, effettivamente abbia il diritto di ottenere il concambio in denaro? Quale importo corrisponderebbe effettivamente a ogni azione Reply S.p.A.? In questo caso non è solo rilevante il rapporto di cambio stabilito e il concambio in denaro ma anche la maturazione di interessi sul concambio in denaro. Io vorrei sapere da voi come pensate esattamente di fare e come verrà svolto dal punto di vista tecnico. Quali premesse devo soddisfare io in qualità di azionista? Posso nel frattempo vendere la mia azione Reply S.p.A. e poi me la ricompro fra venti anni per poterla offrire, quando è completata la Procedura di valutazione? O non è possibile? Se ciò non è possibile: come devo provare che non l'ho fatto?

**Risposta:**

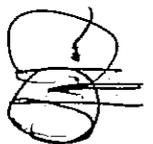
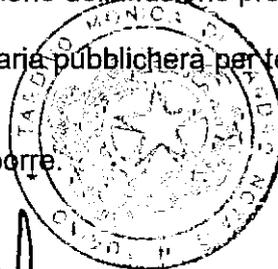
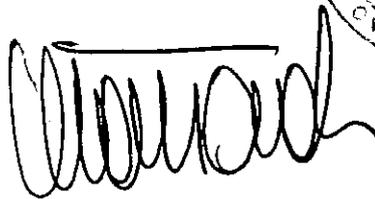
Per il concambio in azioni e per il concambio in denaro (tenendo anche in considerazione gli interessi) la Deutsche Bank è stata incaricata in qualità anche di fiduciaria delle azioni in concambio.

Se oggi non viene dichiarata un'obiezione a verbale, il diritto di concambio in denaro termina al più presto due mesi a decorrere dal giorno della pubblicazione regolare di una decisione finale e passata in giudicato del foro competente o di un concordato vincolante.

L'azionista dovrà provare solamente l'obiezione a verbale e il numero di azioni di Reply Deutschland AG al momento di iscrizione della fusione presso Reply S.p.A.

La Deutsche Bank in qualità di fiduciaria pubblicherà per tempo insieme a Reply Deutschland AG i dettagli tecnici.

Non vi è un limite della facoltà di disporre.



Campano

**Domanda n. 79**

**Knoesel, Jochen**

**Team:**  
**Legal DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

Come procedete se qui vi è un azionista con 5000 azioni registrate, che però ha altre 5000 azioni in un deposito, che però non sono registrati, perché la banca ha fatto un errore? Ottiene il concambio in denaro per 10.000 azioni o solo per le 5.000 azioni? Qual'è la base giuridica? Chiedo affermazioni affidabili.

**Risposta:**

A tal riguardo siamo dell'opinione che l'obiezione a verbale si riferisca a tutte le azioni, che l'azionista possiede nel momento dell'iscrizione della fusione, e quindi ottiene il concambio in denaro per tutte le azioni.

Domanda n. 80

Knoesel, Jochen

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

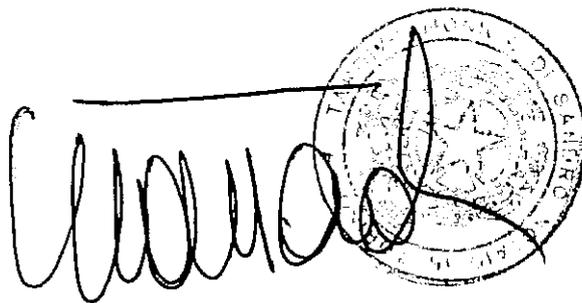
Stato:  
stampato

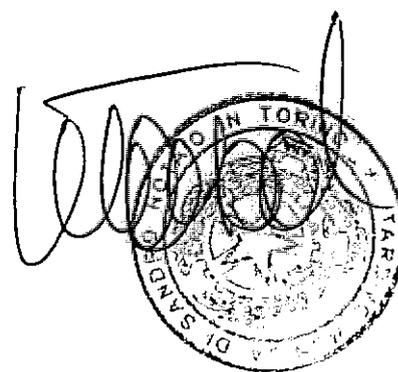
Domanda:

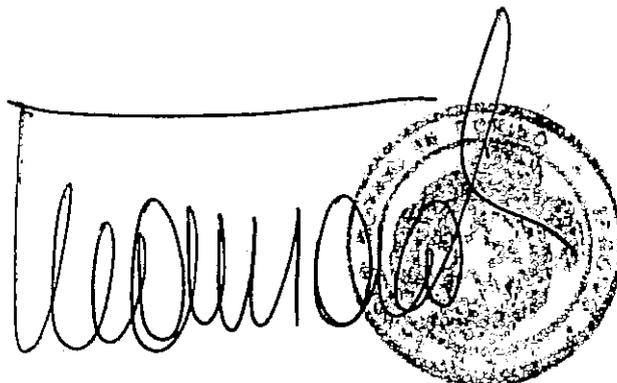
Vi è già uno "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) in corso. Il signor Freitag ha giustamente fatto presente che anch'io posso accettare questo concambio ancora 12 mesi dopo la conclusione della procedura. Come funziona poi dal punto di vista tecnico? Cosa succede se accetto il concambio in denaro nell'ambito della fusione, quindi i 10,95 e dopo dal contratto di controllo ne risultano 12€? Posso poi ancora cambiare idea? Chiedo affermazioni affidabili, che il Notaio scriverà nel verbale, sul modo in cui agirete successivamente.

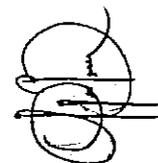
Risposta:

No, se il concambio in denaro è stato accettato in conformità a una misura, decade il diritto di concambio in denaro secondo un'altra misura.









*Campari*

Domanda n. 82

Schäfers, Christoph

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
Stampato

**Domanda:**

Ha menzionato che gli azionisti al momento della fusione ricevono il dividendo garantito proporzionale. Questo vale sia se si ricevono azioni italiane sia se si accetta il concambio in denaro o è limitato a una delle due varianti?

**Risposta:**

Il contratto di controllo termina per legge all'iscrizione della fusione nel registro del commercio di Reply S.p.A. Visto che il contratto di controllo cessa, il dividendo garantito viene pagato per l'anno d'esercizio in corso fino al giorno di esecuzione proporzionalmente e per l'ultima volta.

Questo vale esclusivamente per quegli azionisti che erano ancora azionisti di Reply Deutschland AG al momento di efficacia della fusione e quindi partecipano al concambio in azioni anche se viene accettato il concambio in denaro.

Subito dopo la data di efficacia della fusione, Reply S.p.A. renderà noti l'importo del dividendo garantito proporzionale e le modalità di pagamento in conformità alla procedura attuale.

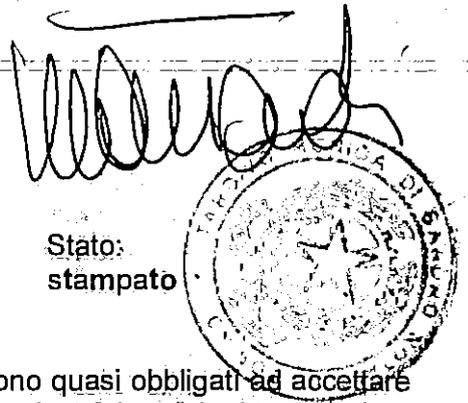
Domanda n. 84

Schäfers, Christoph

Team:  
Court BDO

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato



Domanda:

I rapporti di fusione sono talmente negativi che gli azionisti sono quasi obbligati ad accettare l'offerta di concambio in denaro. In vista del fatto che gli "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) in parte durano molto a lungo, è già dubbio se si otterrà la quotazione attuale in borsa o i 10,95 proporzionali offerti. La fusione di T-Online e Telekom è avvenuta in base alle quotazioni in borsa. Si è fatto riferimento a questa procedura e alla decisione della Corte di Appello di Francoforte? In che modo avete preso in considerazione la decisione della Corte di Appello di Francoforte alla valutazione dei rapporti di fusione?

Risposta:

1) Risposta Reply S.p.A.

Come dimostrato nella procedura di valutazione basata sul reddito, nel metodo DCF e di market multiple, i risultati finanziari storici e le previsioni non rispecchiano il valore di Reply S.p.A. al momento dell'annuncio della misura ai sensi delle leggi sulle società per azioni. Questo è anche stato confermato dagli analisti, che seguono l'andamento della società. Infatti sia Intermonde Analyst Reports (in marzo, maggio e agosto 2012) e Twice Reports (a luglio e settembre 2012) hanno fissato un prezzo di obiettivo superiore all'attuale quotazione in borsa, che conferma come anche indicato nel rapporto di luglio di Intermonde che la quotazione in borsa attuale non tiene sufficientemente in considerazione la forte posizione concorrenziale che si è costruita la società e le prospettive di crescita".

Inoltre sembra che il volume di contrattazione relativamente basso comporti il basso valore dell'azione. In effetti in base ai dati di contrattazione storici e attuali (quotazioni e volumi) e le interviste con il management del reparto Investor Relations sembra che le ragioni principali per la sottovalutazione di Reply S.p.A. sul mercato siano correlate principalmente ai bassi volumi di contrattazione giornalieri delle azioni.

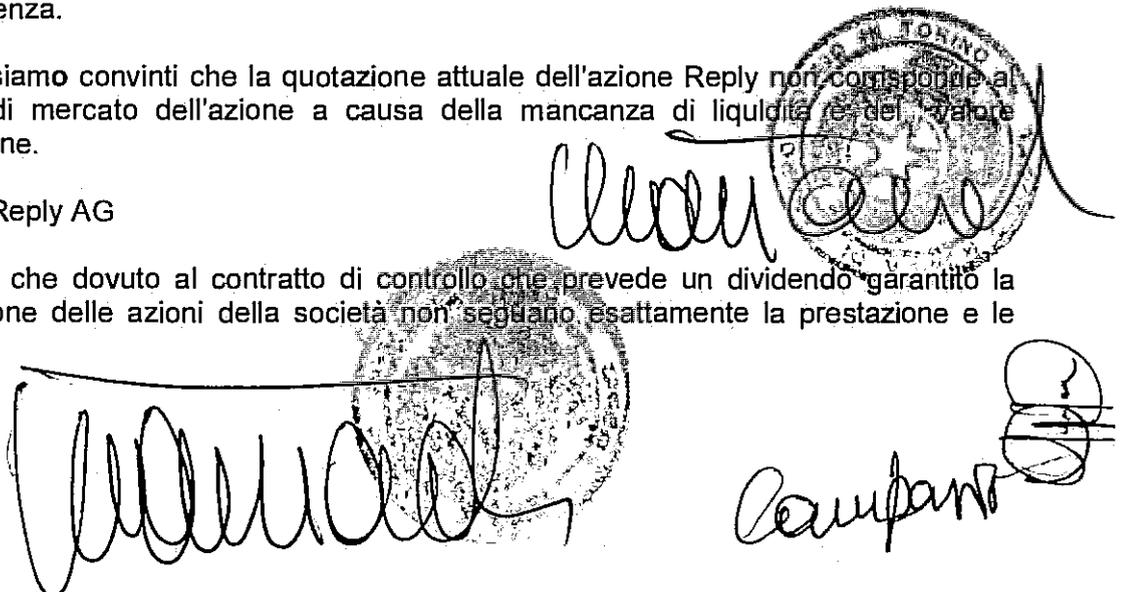
Come già menzionato in una delle risposte precedenti, di volumi i contrattazione negli ultimi 18 mesi erano relativamente bassi e le quotazioni in borsa in linea di massima stabili, senza anomalie, ad eccezione dei casi descritti successivamente, in cui si trattava per lo più di azioni di riacquisto e di transazioni insider.

Il basso volume di contrattazione quotidiana dell'azione è correlato alla quantità totale di azioni disponibili liberamente sul mercato che è al di sotto della media della concorrenza.

Quindi siamo convinti che la quotazione attuale dell'azione Reply non corrisponde al valore di mercato dell'azione a causa della mancanza di liquidità e del valore dell'azione.

2) Reply AG

Sembra che dovuto al contratto di controllo che prevede un dividendo garantito la quotazione delle azioni della società non seguano esattamente la prestazione e le



aspettative della società. L'andamento delle azioni è stato piuttosto piatto indipendentemente dalla prestazione dell'azienda. Per questo motivo sembra che il mercato valuti l'azione come un'obbligazione a causa del dividendo garantito.

Visti i punti di cui sopra e in particolare visto le inefficienze esistenti nelle informazioni, la decisione della Corte di Appello di Francoforte (disponibile) è da considerarsi irrilevante.

Domanda n. 90

Rolle, Tobias

Team:  
Finance IT

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

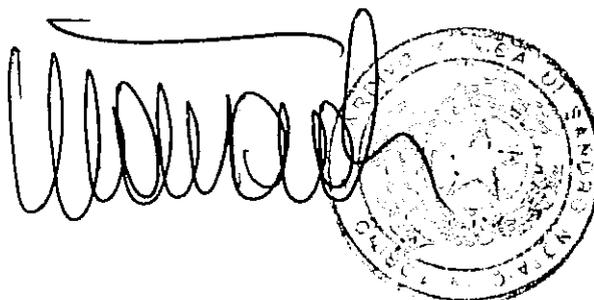
**Domanda:**

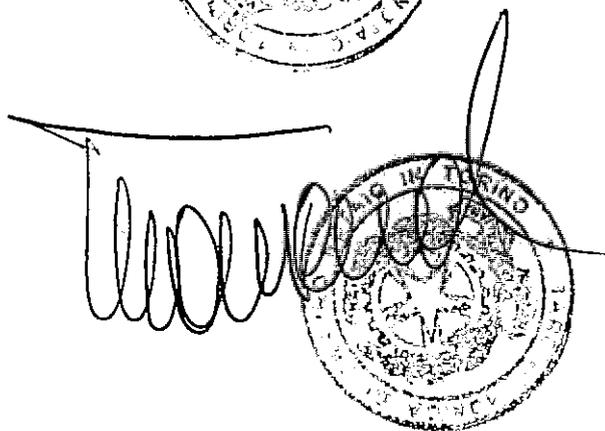
Qual è stato il fatturato medio giornaliero dell'azione di Reply S.p.A. alla borsa di Milano negli ultimi anni? Qual è il free-float? Avete un designated sponsor per garantire un fatturato minimo?

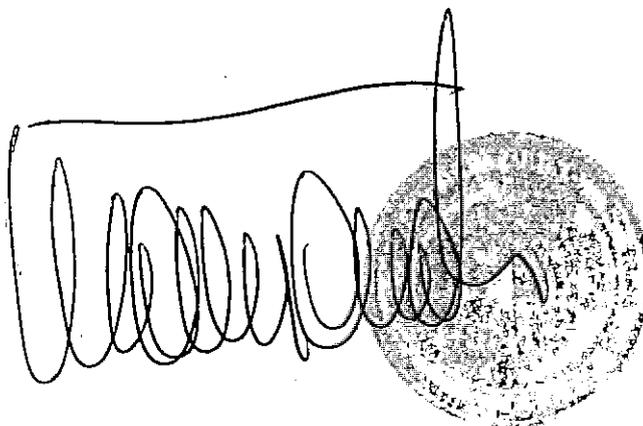
**Risposta:**

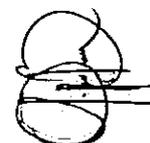
Il volume medio di contrattazione giornaliero di Reply S.p.A. negli ultimi 12 mesi (18 luglio 2012 al 17 luglio 2013) era di 10.464 azioni, invece per il periodo di paragone nel 2012 era di 5.918 azioni. Il free-float di Reply S.p.A. al 17 luglio 2013 era di 3.718.000, in termini percentuali il volume di contrattazione (degli ultimi dodici mesi) rispetto al free-float al 17 luglio 2013 al 0,28% per il periodo di paragone 2012 era pari a 0,16%.

Gli sponsor di Reply S.p.A. sono Intesa San Paolo e Unicredit.

Handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp contains the text "REPUBBLICA ITALIANA" and "MINISTERO DEL TESORO".

Handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp contains the text "REPUBBLICA ITALIANA" and "MINISTERO DEL TESORO".

Handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp contains the text "REPUBBLICA ITALIANA" and "MINISTERO DEL TESORO".

Handwritten signature in black ink.

Handwritten signature in black ink.

**Domanda n. 95**

**Freitag, Karl-Walter**

**Team:**  
**Evaluation DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

Vorrei avere il testo intero della lettera di incarico di DP. La prego di leggerlo o di esporlo!

**Risposta:**

La lettera di incarico a Duff e Phelps è confidenziale e non è oggetto del diritto di visura e per questo motivo non sarà esposto e neanche distribuito.

Domanda n. 99

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Evaluation DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

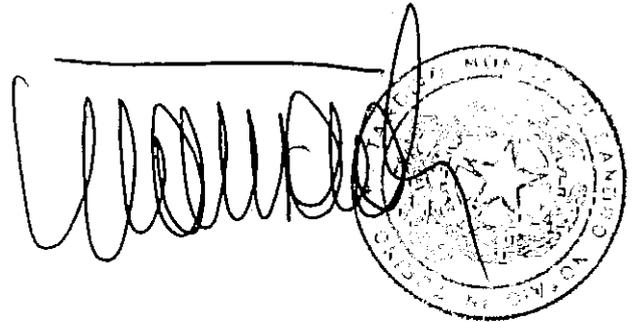
Stato:  
stampato

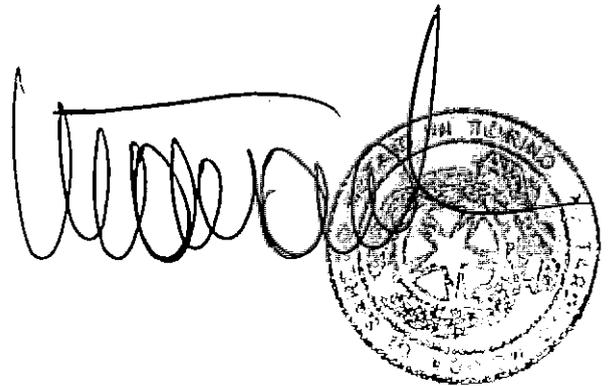
Domanda:

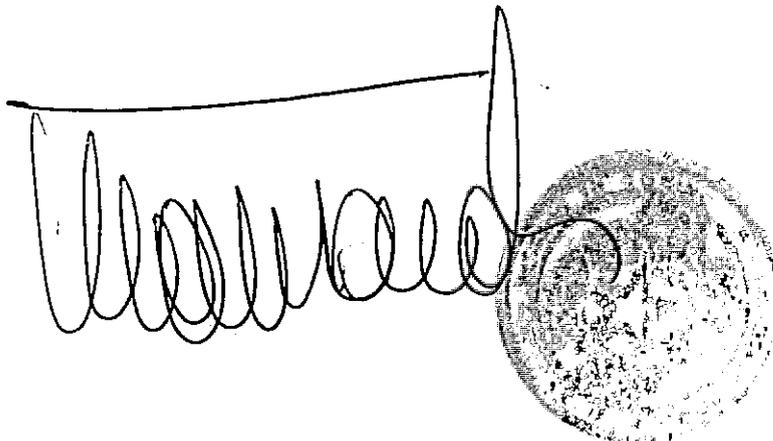
Se si cedono azioni coperte dall'obiezione, il diritto di ricevere il concambio in denaro passa al nuovo proprietario?

Risposta:

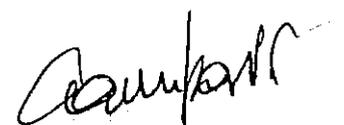
Il legislatore ha assegnato questo diritto all'azionista e non alla singola azione. Un'azionista può cedere il suo diritto all'altro azionista. In generale in questa nuova procedura vogliamo assumere una posizione a favore degli azionisti.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp features a five-pointed star in the center and the text "ANNE 1871" around the perimeter.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp features a five-pointed star in the center and the text "ANNE 1871" around the perimeter.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp features a five-pointed star in the center and the text "ANNE 1871" around the perimeter.

A small, stylized handwritten signature or mark.

A handwritten signature in black ink.

Domanda n. 100

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

**Domanda:**

Avevo chiesto prima: visto lo "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) cosa succede con il diritto degli azionisti due mesi dopo il suo completamento di avere ancora la possibilità di offrire azioni di questa società, quindi della società tedesca? Intanto tutte le azioni vengono cambiate in azioni della società italiana. Di queste parte delle azioni vengono offerte nell'ambito del concambio in denaro. Come si svolge dal punto di vista tecnico: che io possa esercitare il mio diritto derivante da una decisione passata in giudicato della Procedura di valutazione, cioè per un'azione cambiata, quindi per un'azione tedesca cambiata in azione italiana e che è sparita, al di là che io abbia dichiarato la mia obiezione o meno. Anche tutti quelli che non obiettano hanno il diritto in base alla Procedura di valutazione di poter offrire anche in un momento successivo le loro azioni. Come devono e possono farlo se le azioni sono state concambiate in azioni italiane e le azioni tedesche sono annullate? Come posso esercitare i miei diritti come azionista di Reply Italia in qualità di ex azionista di Reply Deutschland. Lo dichiaro a verbale.

**Risposta:**

Il diritto di concambio in denaro ai sensi del contratto di controllo è indipendente dal concambio in azioni ai sensi del contratto di fusione e continua con le azioni di Reply Spa. Il concambio in denaro ai sensi del contratto di controllo viene quindi svolto così come se il rispettivo azionista avesse ancora azioni di Reply Deutschland AG.

Domanda n. 158

Werner, Christian

Team:  
Finance DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

Domanda:

L'ho pregata di dire qualcosa sulla relazione di fusione degli organi amministrativi. La prego di dirmi se sono corretti i dati ivi contenuti, così come sono stampati. Non sarei veramente soddisfatto della risposta "non lo so".

Risposta:

Il Consiglio di Gestione ha firmato la relazione di fusione in questo modo e naturalmente sostiene i dati ivi contenuti concernenti Reply Deutschland AG. Per quanto riguarda le informazioni/cifre di Reply S.p.A., il Consiglio di Gestione ha fatto un controllo di plausibilità.

Compagnia

**Domanda n. 159**

**Werner, Christian**

**Team:**  
**Legal IT**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

Ha detto che non ci sono classi diverse di azioni o di azionisti. Perché ha scritto allora che specifiche prestazioni o diritti non vengono garantiti a nessuna categoria di azionisti? Perché c'è scritto se non esistono categorie diverse?

**Risposta:**

Si tratta di un'indicazione obbligatoria ai sensi della legislazione italiana, per questo motivo trova questa indicazione nella documentazione.

Domanda n. 171

Werner, Christian

Team:  
Court DBO

Risposta per mezzo di:  
Mago

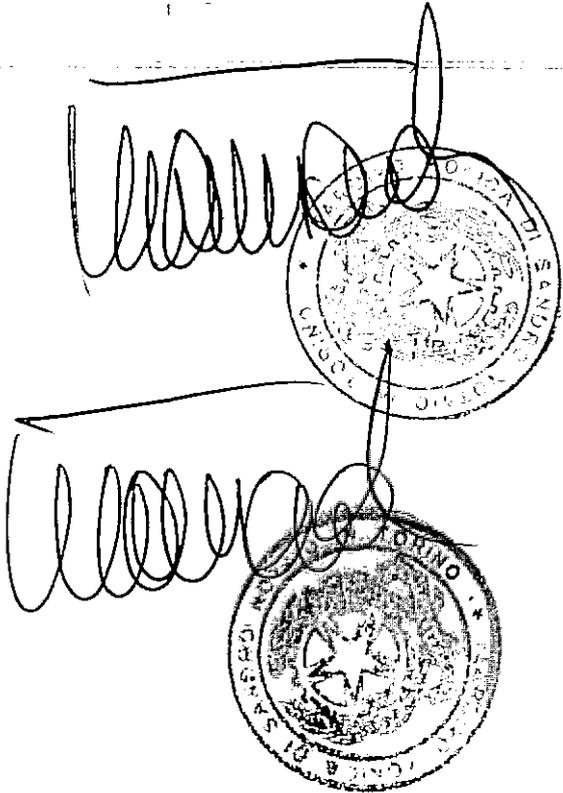
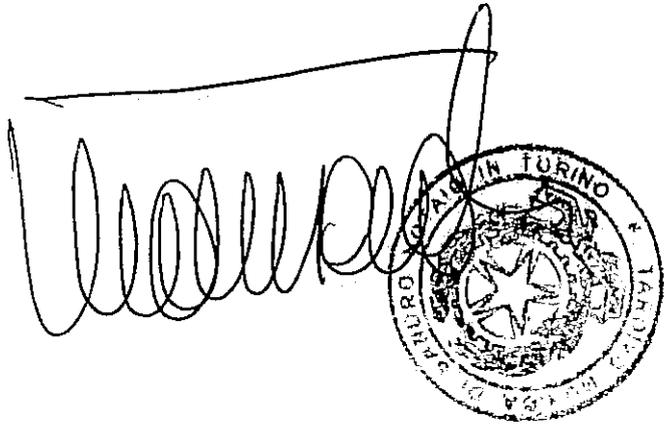
Stato:  
stampato

Domanda:

Ha detto che l'81% di Reply Deutschland è stata completamente consolidata nella S.p.A. Nella perizia si fa riferimento al rapporto del Gruppo degli anni precedenti 2011/2012 e quindi anche a Reply Deutschland. Quindi è stata inclusa Reply Deutschland con un aumento di valore. Questo però non è giusto.

Risposta:

La quota tenuta da Reply S.p.A. nella Reply Deutschland è stata correttamente tenuta in considerazione alla valutazione di Reply S.p.A.

  
  
  
Camparis

**Domanda n. 173**

**Werner, Christian**

**Team:**  
**Evaluation DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

In base a quale metodo è stato calcolato l'interesse di base del 2,4%? Si è formata una media o è riferito a un giorno specifico? Se si è formata una media in quale periodo di tempo è stato determinato? Si tratta di un'interesse di base senza rischio?

**Risposta:**

L'interesse di base che viene applicato nel metodo di valutazione IDW S1, viene calcolato in conformità alle raccomandazioni dell'IDW tedesco in base al metodo Sveinsson. Si tratta di un interesse di base senza rischio riferito a una data di riferimento, equivalente del valore contante e orientato al futuro (nel senso di una media ponderata), che viene applicato per l'intero periodo di pianificazione di Reply AG (inclusa la perpetuità).

Domanda n. 186

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

Domanda:

Mi ha cordialmente comunicato i fattori Beta e i Peer Group. Ma avevo anche chiesto quali fossero i fattori Beta delle singole aziende e quali sono i risultati dei rispettivi test T o r2. Perché non è stato scelto il fattore Beta proprio dell'azienda?

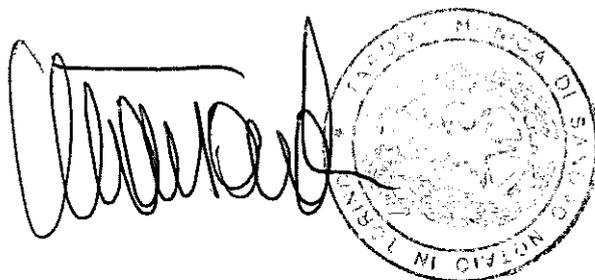
Risposta:

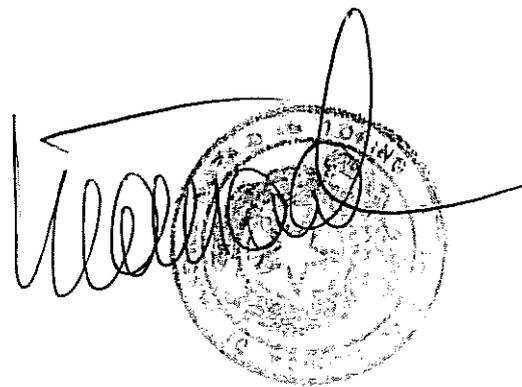
I fattori Beta di Reply S.p.A. e Reply Deutschland AG sono indicati nella tabella sottostante;

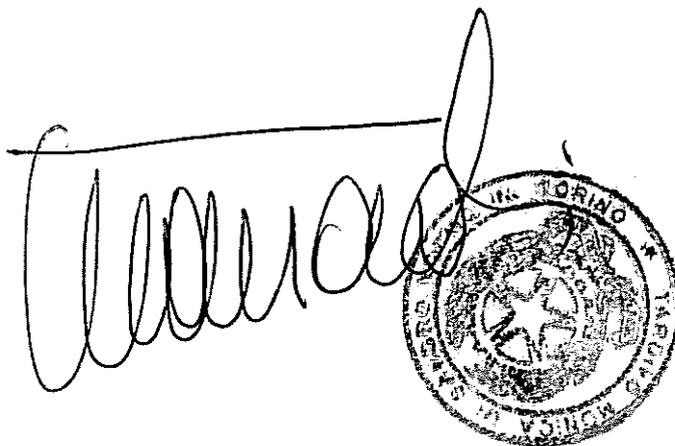
Nome dell'azienda	Beta	R>2	Test T
Reply SpA	0.82	27,9%	4.740
Reply AG	0.58	18,1%	3.585

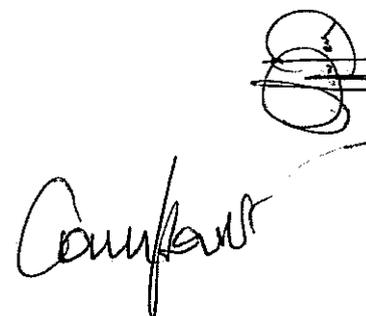
Abbiamo deciso di non usare il fattore Beta proprio di Reply Deutschland per il tasso di sconto in conformità al metodo IDW S1, perché la contrattazione è relativamente illiquida, che comporta una tendenza al ribasso nella determinazione del fattore Beta. Questo comporta anche un valore R>2 relativamente basso.

Visto che le quote minoritarie di Reply Deutschland vengono contrattate ai sensi di un contratto di controllo, ne deriva altresì che questi titoli abbiano piuttosto caratteristiche di tipo obbligazionario, mentre il fattore Beta dovrebbe rispecchiare il suo valore come puro strumento rappresentativo di capitale.









**Domanda n. 195**

**Freitag, Karl-Walter**

**Team:**  
**Legal DE**

**Risposta per mezzo:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

Cosa deve fare un'azionista se a) ritiene che il concambio in azioni di Reply S.p.A. sia inadeguato e b) se ritiene che l'offerta di concambio in denaro sia inadeguato?

**Risposta:**

Per verificare l'importo del concambio in denaro come anche del rapporto di cambio è previsto lo "Spruchverfahren" (n.d.t. procedura di valutazione a tutela degli azionisti minoritari) ai sensi degli §§ 1 e seguenti delle leggi su questa procedura di valutazione.

L'azionista può inoltrare una domanda di avvio del procedimento entro tre mesi dalla pubblicazione dell'iscrizione della fusione nel Registro del Commercio di Reply S.p.A. presso il foro competente in Germania (Landgericht Dortmund).

Domanda n. 196

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

Domanda:

Qual è la situazione per il diritto di rettifica dovuto al vecchio procedimento di mediazione per il regolamento delle frazioni di azioni? Da qualche parte era scritto che saranno vendute all'asta alla borsa di Milano. Presumibilmente la famiglia che domina l'azienda acquisterà queste azioni e quindi potrà determinare la quotazione.

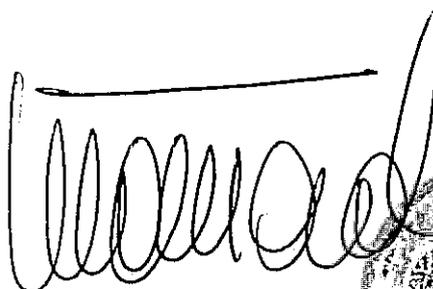
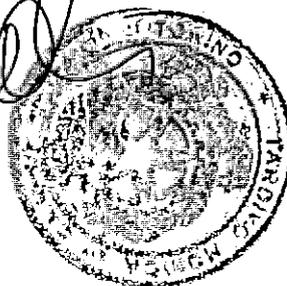
Se il risultato della procedura di valutazione è un valore più alto di quello ottenuto nell'ambito di utilizzo di queste frazioni di azioni alla borsa, farete automaticamente una modifica?

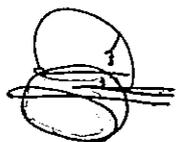
Risposta:

A nostro avviso anche in questo caso bisogna fare una rettifica. Dichiariamo a verbale che Reply S.p.A. si impegna a pagare una rettifica di questo tipo.





Domanda n. 199

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

**Domanda:**

Chiedo che mi venga comunicato cosa devo capire per quanto riguarda la risposta data alla domanda su come viene regolato il fatto che le azioni sono state cambiate in azioni italiane e adesso un tribunale nel corso della procedura di valutazione stabilisce un concambio in denaro. Aveva risposto che continua a sussistere questo diritto derivante dalla procedura di valutazione e che continua a sussistere per le azioni di Reply S.p.A. Queste azioni però non hanno nulla a che vedere con le azioni di Reply Deutschland AG. Concretamente come continua a sussistere il diritto e come avverrebbe concretamente la rispettiva accettazione di questa offerta di concambio in denaro in base alla procedura di valutazione? In pratica come continua a sussistere un diritto derivante dalla procedura di valutazione concernente la AG tedesca nelle azioni italiane? Chiedo una spiegazione a riguardo.

**Risposta:**

L'opinione esposta rispecchia l'opinione giuridica dominante.

Reply S.p.A. intende e possiamo scrivere questo nel verbale, effettuare questo pagamento nell'interesse dei piccoli azionisti. I piccoli azionisti possono provare il loro diritto presentando un estratto conto del deposito. Anche a tal riguardo le banche distribuiranno materiale informativo.

Domanda n. 208

Werner, Christian

Team:  
Evaluation DE

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

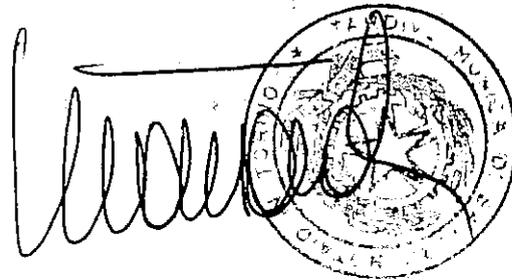
Domanda:

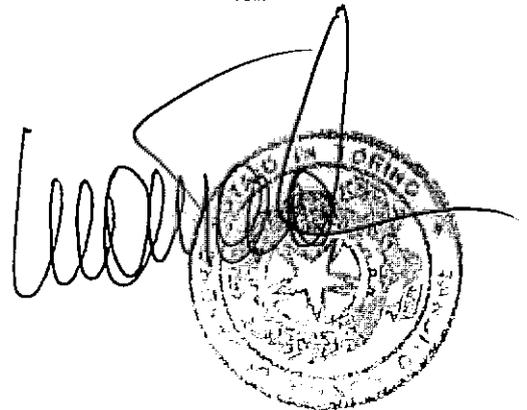
Non c'è stata risposta a questa domanda e chiedo che venga messo a verbale:

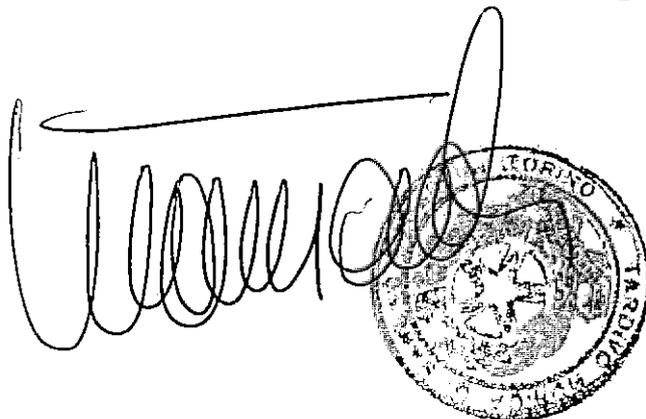
Per quale motivo la decurtazione di crescita è al 2% invece che al 1,5? Ha detto a causa della crescita inflazionaria. Questo non mi basta. Questo lo può dire anche al 3%. Perché non ha preso il 2,5%?

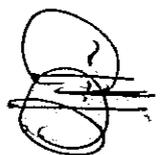
Risposta:

Si sicuramente è basato sulla crescita inflazionaria generale che in Germania attualmente è stimata intorno all'1,5%. Al contempo si basa anche sulle aspettative di un livello di prezzo in aumento nel settore delle tecnologie dell'informazione.

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains a star and some illegible text.

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains a star and some illegible text.

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains a star and some illegible text.

A small, stylized handwritten signature or mark in black ink.

Campaner

**Domanda n. 210**

**Freitag, Karl-Walter**

**Team:**  
**Evaluation DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

Finora non si è trattata la seguente domanda: perché DP nell'espletamento del suo incarico ha consultato la vecchia perizia KPMG del 2010 su cui si basa la perizia DM e DP ha controllato la perizia KPMG come descritto a pagina 5 solo ai fini della plausibilità e quindi semplicemente leggermente rielaborato i fatti?

**Risposta:**

Nell'ambito degli usuali lavori di valutazione Duff & Phelps ha consultato numerosi documenti disponibili e rapporti di Reply AG. Fra gli altri hanno consultato la perizia di valutazione di KPMG in relazione al contratto di controllo del 2010. Duff & Phelps ha scritto però la sua relazione non in base al rapporto di KPMG ma solamente tenendo presenti le analisi effettuate e i risultati del contratto di controllo finanziario, che aveva fatto KPMG nel 2010. L'ultima bozza del rapporto di KPMG a cui si fa riferimento qui era identico alla versione finale per quanto riguarda le conclusioni più rilevanti e l'importo dei dividendi oltre al concambio.

Ma il perito Duff & Phelps ha espletato analisi e plausibilizzazioni autonomi e non ha semplicemente riusato i dati della perizia di KPMG.

Domanda n. 211

Werner, Christian

Team:  
Court BDO

Risposta per mezzo di:  
Mago

Stato:  
stampato

Domanda:

A pagina 33 viene calcolato il premio di rischio di mercato dopo imposte. Com'è il calcolo per cui avete usato un premio di rischio di mercato prima delle imposte del 5,92%? Come arrivate a un premio di rischio di mercato pari al 5,92%?

Risposta:

Giungiamo a un premio di rischio di mercato del 5,92% prima delle imposte il giorno di riferimento analizzando i cosiddetti premi di rischio implicito del mercato, che risulta dai prezzi attuali sul mercato azionario e gli utili attesi.

Punto di partenza per la determinazione del valore di reddito di Reply AG era un premio di rischio di mercato dopo le imposte pari a 5,0. In conformità al manuale di formula WP. Volume 2, 2008, cifra del testo 201, nota a piè di pagina 342 si può calcolare un rischio di premio di mercato prima delle imposte partendo dal premio di rischio di mercato dopo le imposte.

Con un margine DAX presunto del 3,5% tenendo presenti le imposte sulle rendite degli investimenti privati inclusa la tassa di solidarietà risulta un premio di rischio di mercato pari al 5,92%.

The image shows three handwritten signatures, each accompanied by a circular official seal of the Agenzia delle Entrate in Turin. The seals contain the text 'AGENZIA DELLE ENTRATE' and 'TORINO'. The signatures are written in black ink and appear to be 'Mago', 'Cantando', and another signature. There is also a small, separate signature or mark on the right side of the page.

**Domanda n. 220**

**Freitag, Karl-Walter**

**Team:**  
**Legal DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**  
**Sull'articolo 15**

**Cosa si intende in Italia per onorabilità?**

**Risposta:**

L'onorabilità dei membri del Consiglio di Gestione è regolato dal decreto ministeriale n. 162/2000 come per i revisori dei conti. Ai sensi di questo decreto non si possono nominare persone che si trovano nelle seguenti circostanze:

1. **Persone soggette a misure giudiziarie precauzionali**
2. **Persone condannate con sentenza passata in giudicato per determinati crimini elencati esplicitamente nel decreto**

Domanda n. 230

Freitag, Karl-Walter

Team:  
Legal DE

Risposta per mezzo di:  
Mägo

Stato:  
stampato

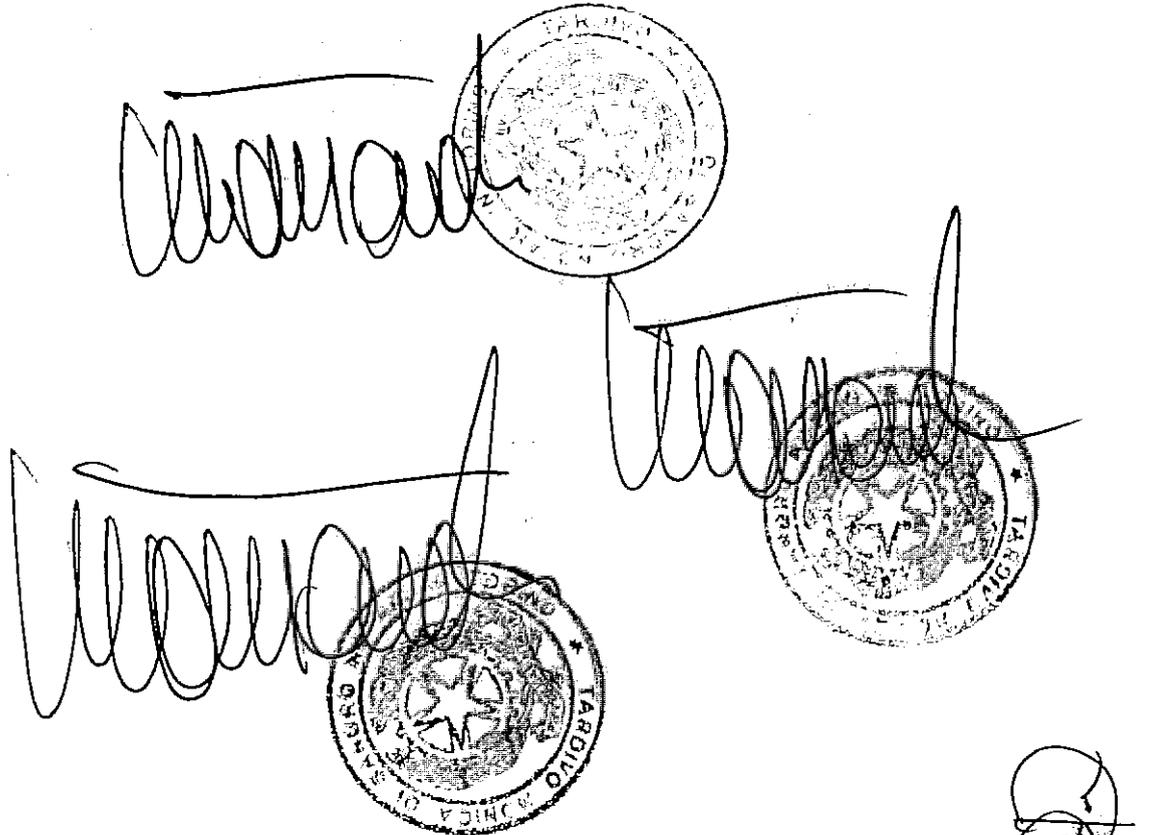
**Domanda:**

Aveva detto che sia per il concambio in denaro che per il concambio in azioni di Reply S.p.A. è stata aperta una procedura di valutazione ai sensi della legislazione tedesca in Germania presso il Tribunale di Dortmund. Per il concambio in denaro che dovrebbe quindi essere disposto qualora il rapporto di concambio in azioni italiane della società dovesse essere inadeguato, vorrei sapere in base a quali fondamenti giuridici prenderete in considerazione la possibilità di una procedura di valutazione e se per entrambi i tipi di procedura di valutazione la premessa è che sia stata espressa l'obiezione a verbale.

**Risposta:**

Ai sensi dell'§ 122i del UmwG la dichiarazione di obiezione a verbale è solamente prevista per quanto riguarda l'accettazione del concambio in denaro per l'avvio della procedura di valutazione.

Ai sensi degli §§ 122h comma 1 UmwG in connessione con cifra 15 (vi) del piano di fusione si applicano rispettivamente §§ 14 comma 2, 15 UmwG. Questa è la base giuridica che dichiara applicabile la procedura di valutazione.



Compartito

**Domanda n. 237**

**Freitag, Karl-Walter**

**Team:**  
**Finance DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

Per entrambi le società avrei voluto sapere qual è la situazione per quanto concerne la sicurezza della pianificazione. Visto che per la società italiana avete delle previsioni molto positive e per la società tedesca una previsione mediocre, avrei voluto sapere com'è stato l'andamento negli anni passati dei dati effettivi e quelli dovuti. Qual era la differenza rispetto alle previsioni di entrambi le società per quanto riguarda i seguenti parametri:

Fatturato, costi, EBIT, EBT e risultato dopo le imposte? Diteci per gli ultimi tre anni in cui avete presentato risultati concreti e bilanci annuali cosa aveva previsto la pianificazione e a quanto ammontava la differenza rispetto al piano per quanto riguarda i parametri appena menzionati?

**Risposta:**

Per Reply S.p.A.: L'azienda non redige previsioni o un bilancio annuale. Prego notare che le leggi italiane non prevedono l'obbligo per le aziende di redigere una tale documentazione. Comunque l'azienda ha redatto un business plan in vista della fusione che è stato approvato formalmente (dal Consiglio di Gestione).

Questo business-plan è parte del rapporto di valutazione e gli azionisti di Reply Deutschland lo possono analizzare. Faccio presente che questi dati provvisori del management della società sono stati redatti con cura.

Per Reply DE AG: L'ultimo business plan per un periodo di tre anni risale all'inizio del 2010 in correlazione con la presentazione per la delibera del contratto di controllo. In realtà è stata raggiunta una media pari al 2,5% all'anno. Il piano triennale 2010-2012 ha presupposto una crescita di fatturato medio del 2,4% all'anno. Inoltre il piano presupponeva una redditività media del 4,4% sulla base del EBT. In effetti sono stati raggiunti in media 6,3%. Qui però bisogna pensare al fatto che strutturalmente non c'era l'intenzione di registrare contabilmente nei libri della AG i fatturati e la redditività delle consociate di Reply, cosa che però è avvenuta nel 2011. Senza questo effetto straordinario anche la redditività storica risponderrebbe alla pianificazione iniziale.

**Domanda n. 515**

**Freitag, Karl-Walter**

**Team:**  
**Legal DE**

**Risposta per mezzo di:**  
**Mago**

**Stato:**  
**stampato**

**Domanda:**

Ieri dopo varie richieste ha esplicitamente confermato che intendete pagare il dividendo garantito risultante dal contratto di controllo pro rata temporis fino al giorno d'iscrizione della fusione nel registro del commercio italiano. Questo è corretto. In più parti scrive che le azioni di Reply S.p.a. emesse per Reply Deutschland AG incorporano gli stessi diritti. Se così è ci sarebbe un pagamento doppio e quindi possibilmente un vantaggio ingiustificato a scapito degli azionisti della società italiana, perché in effetti ci sarebbero due categorie di azionisti; i primi con l'usuale diritto di opzione dell'utile per tutto l'anno d'esercizio 2013 e la categoria delle azioni tedesche cambiate, che oltre al dividendo per l'anno 2013 avrebbero una volta pro rata temporis un pagamento di compensazione a loro spettante in base alla legislazione tedesca, anche se non hanno avuto una partecipazione nella società per tutto l'anno d'esercizio. Ho capito bene, che si vuole che in questo caso ci sia un pagamento doppio?

**Risposta:**

Agli azionisti della AG verranno garantite azioni esistenti della S.p.A. Queste hanno il pieno diritto al dividendo per tutto l'anno d'esercizio in corso.

Ciò significa che in effetti gli azionisti ottengono da una parte il dividendo garantito e dall'altra parte ricevono gli stessi diritti al dividendo degli azionisti attuali di Reply S.p.A.

Copia conforme all'originale.  
Autenticato con la presente.

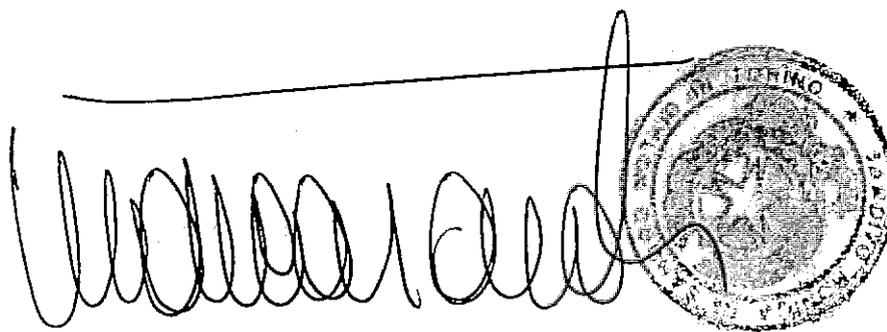
M, li 23 ottobre 2013

Firma illeggibile

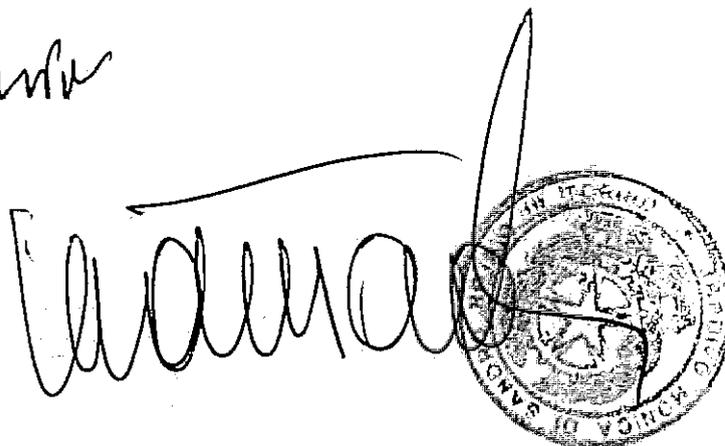
Notaio

Sigillo

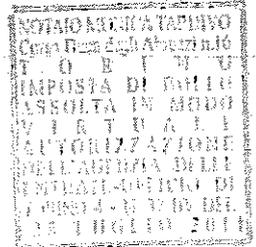
Torino, 5 dicembre 2013



Barbara Campana



Numero 10441 di repertorio



## VERBALE DI ASSEVERAZIONE DI TRADUZIONE

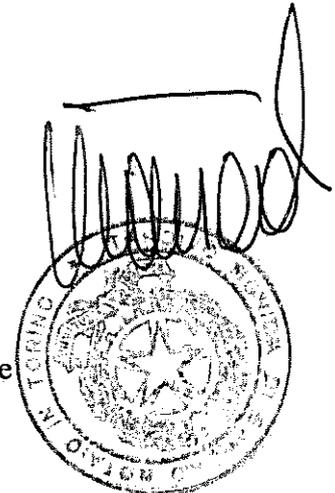
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici.

Il giorno cinque del mese di dicembre.

In Torino, nel mio studio, in corso Duca degli Abruzzi n. 16.

Avanti me Monica TARDIVO, notaio in Torino, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo,

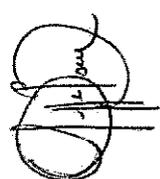
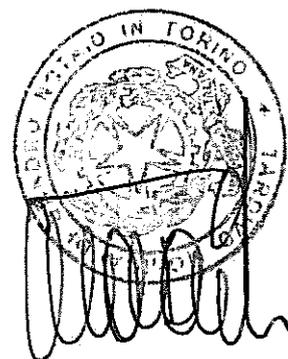


E' PRESENTE IL SIGNOR:

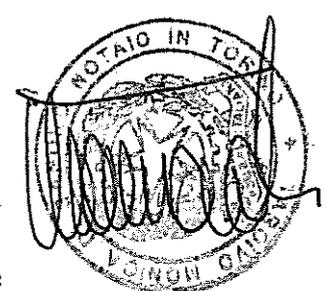
- **BORRA Giuseppe**, nato a Torino (TO) il 15 novembre 1977, domiciliato in Torino (TO), via Bertola n. 34,

Codice Fiscale BRR GPP 77S15 L219H,

della cui identità personale io notaio sono certo, il quale mi presenta un verbale protocollato dall'avvocato Dirk Arning, in qualità di rappresentante ufficialmente nominato dal notaio Rainer Schubert, atto n. 76/2013, in data 18 (diciotto) / 19 (diciannove) luglio 2013 (duemilatredici), documento redatto in lingua tedesca, costituito da centosei mezzi fogli scritti per centosei pagine e la relativa traduzione in lingua italiana, redatta e sottoscritta da esso componente in data odierna, sopra cinquantadue mezzi fogli scritti per centotre pagine e parte della centoquattresima e mi richiede di asseverare con giuramento la traduzione stessa.



Aderendo a tale richiesta, ammonisco, ai sensi di legge il componente, il quale presta quindi giuramento di rito ripetendo la formula "Giuro di aver bene e fedelmente proceduto alle operazioni a me affidate e di non aver avuto altro scopo che quello di far conoscere la verità."



Campani

Quindi la detta traduzione viene vidimata dal comparente e da me notaio.

Richiesto io notaio ho redatto il presente verbale che ho letto al comparente che l'approva.

Scritto da persona di mia fiducia su due mezzi fogli aggiunti in calce alla traduzione stessa, scritti per una intera facciata e quanto di questa.

*Handwritten initials*

*Handwritten signature*



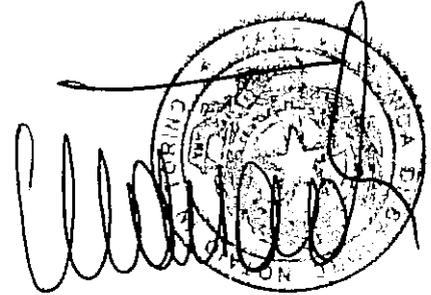
*Handwritten signature: Laura Camparolo*

*Handwritten signature*



AUEGATO "C" AL NUMERO 10448/2132 DI REFERITO

**Reply Deutschland AG**

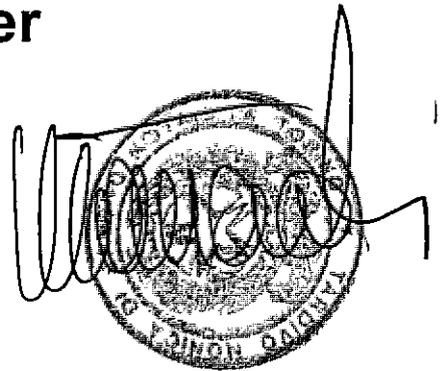


**Handelsregisterauszug**

**Entry in the commercial register**

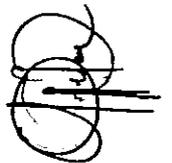
**Amtsgericht Gütersloh**

**Local Court of Guetersloh**

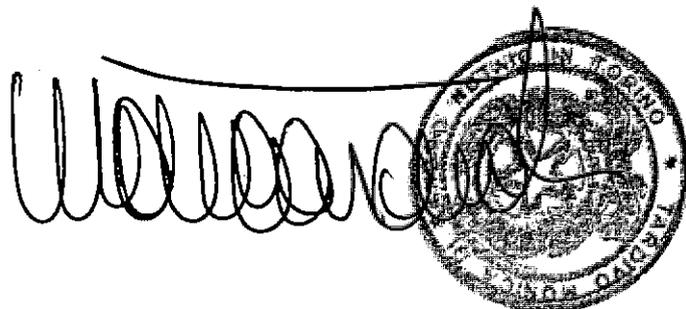


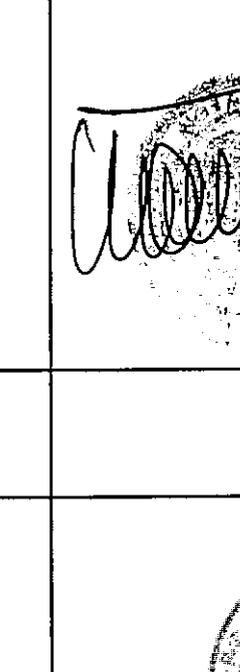
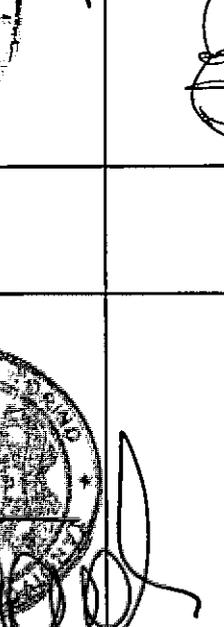
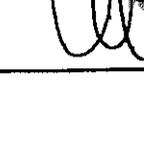
**Handelsregisternummer HRB 3943**

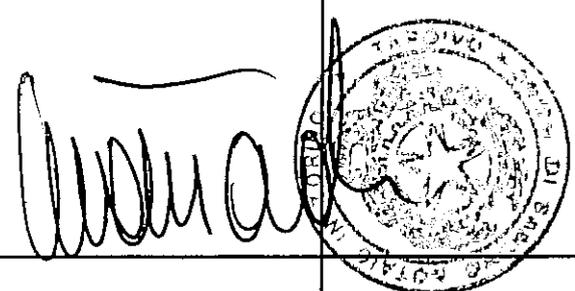
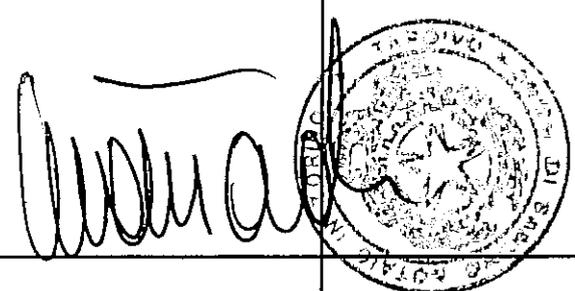
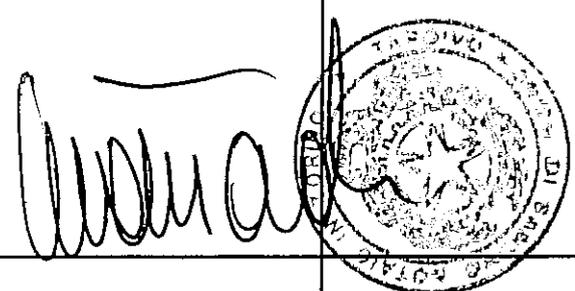
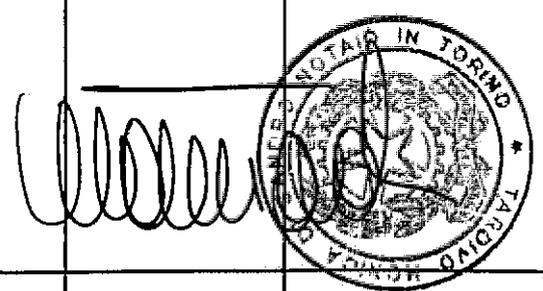
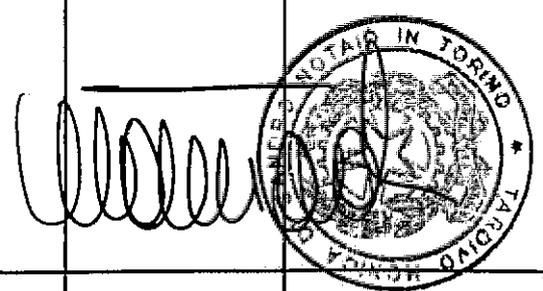
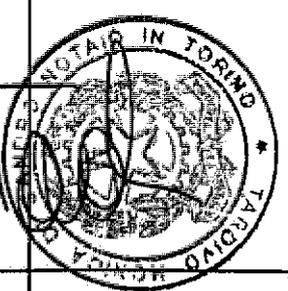
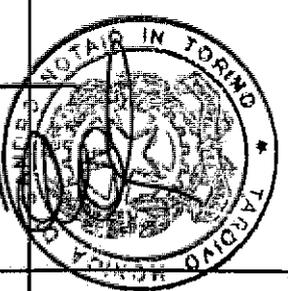
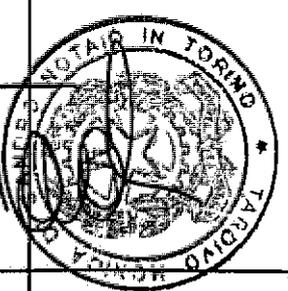
**Registration number HRB 3943**



Campbell

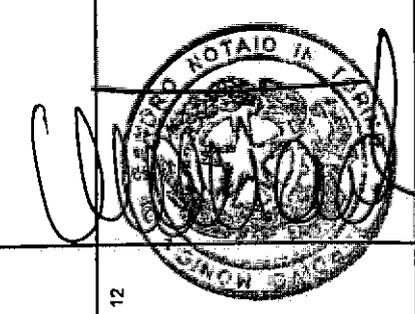
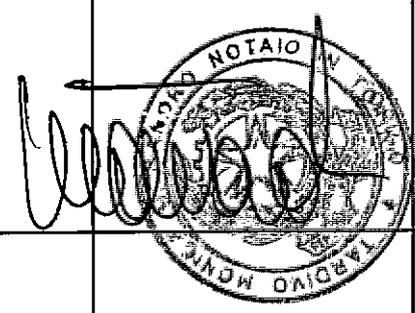


1) Art der Eintragung	2) Firma a) Sitz, Niederlassung, inländische Geschäftsanschrift; b) Sitz, Niederlassung, inländische Geschäftsanschrift; c) Gegenstand des Unternehmens	3) Grund- oder Stammkapital	4) Allgemeine Verteilungsregelung a) Vorstand, Leitungsorgan, geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis b) Vorstand; c) Einzelvertretungsberechtigt.	5) Prokura	6) Rechtsform, Beginn, Satzung oder Gesellschaftsvertrag b) Sonstige Rechtsverhältnisse	7) Datum der Eintragung b) Bemerkungen
1	a) sytapolan AG b) Güttersloh c) Die allgemeine Unternehmensberatung mit den Schwerpunkten System- und Kommunikationsplanung, die EDV-Organisationsberatung, die Erstellung, der Vertrieb und der Betrieb eigener und fremder Software, die Durchführung von Programmierarbeiten, die Durchführung von Ausbildungs- und Schulungsmaßnahmen im EDV-Bereich, sowie die Beratung im Bereich Personalwesen.	4.200.000,00 EUR	a) ist nur ein Vorstandsmitglied bestellt, so vertritt es die Gesellschaft allein. Sind mehrere Vorstandsmitglieder bestellt, so wird die Gesellschaft durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. b) Vorstand: Dr. Weasel, Manfred, Varsmold, *10.07.1948 Vorstand: Dr. Meier, Jochen, *08.10.1955 einzelvertretungsberechtigt.	Gesamtprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen Dipl.-Ing. Siegburg, Norbert, Schloß Holte-Stukenbrock, *25.11.1960 Dr. Grashoff, Henning, Bleilefeld, *23.04.1964 Dipl.-Kaufmann Lückenköter, Michael, Warendorf, *18.08.1961 Dr. Hertmann, Thomas, Rellingen, *01.12.1964 Jasper, Günter, Stüttgen, *15.04.1956 Dr. Greutmann, Thomas, Bleilefeld, *03.04.1962 Dr. Schwaldmann, Susanne, Lippstadt, *11.03.1958 Henning, Thomas, Verl, *07.05.1965	a) Aktiengesellschaft Satzung vom 13.12.1999 zuletzt geändert am 28.08.2003 b) Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital bis zum 20.09.2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmütig oder in Teilbeträgen um insgesamt bis zu 2.100.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 2.100.000,00 EUR neuen Stückaktien mit einem anteiligen Grundkapital von je 1,00 EUR je Aktie gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen.	a) 02.12.2003 Dicke b) Tag der ersten Eintragung: 31.03.2000 Dieses Blatt ist zur Fortführung auf EDV umgeschrieben worden und dabei an die Stelle des bisherigen Registerblattes getreten. Freigegeben am 02.12.2003.
2				Prokura erloschen: Dr. Grashoff, Henning, Bleilefeld, *23.04.1964		a) 22.12.2003 Dicke
3					a) Die Hauptversammlung vom 25.05.2004 hat die Änderung der Satzung in § 5 Nr. 3 (Vorstand/Zusammensetzung, Beschlässe, Geschäftsordnung) beschlossen.	a) 28.06.2004 Kloß b) Beschluss der Hauptversammlung Bl. 792 Sbd., neue Satzung Bl. 806 - 817 Sbd.
4				Gesamtprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Dr. Hoppen, Dirk, Enger, *20.10.1960		a) 07.07.2004 Hanemann
5					a) Die Hauptversammlung vom 20.05.2005 hat die Änderung der Satzung in § 3 (Grundkapital und Aktien) beschlossen.	a) 15.06.2005 Kloß b)

1 Zweigniederlassung b) Gegenstand des Unternehmens	2 Zweigniederlassung b) Gegenstand des Unternehmens	3 Stammkapital	4 a) Gesamte Vertretungsorgane b) Vorstand, Leitungsorgan, Geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigter und besondere Vertretungsbefugnis	5 Prokura	6 a) Rechtsform, Beginn, Sitzungsort b) Sonstige Rechtsverhältnisse	7 a) Sitz der Verwaltung b) Bemerkungen
8					<p>Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital bis zum 20.05.2010 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder in Teilbeträgen um insgesamt bis zu 2.100.000,00 EUR durch Ausgabe von bis zu 2.100.000,00 EUR neuen Stückaktien mit einem anteiligen Grundkapital von je 1,00 EUR je Aktie gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen.</p> <p>berichtigend eingetragen: Die Hauptversammlung vom 20.09.2000 hat die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um einen Betrag von bis zu 300.000,00 Euro beschlossen. Die Hauptversammlung vom 26.08.2003 hat zunächst die Erhöhung des bedingten Kapitals um 600.000,00 Euro auf 900.000,00 Euro und sodann die Herabsetzung um 600.000,00 Euro auf 300.000,00 Euro beschlossen.</p>	<p>neue Satzung Bl. 820-831 Sbd.</p>
7			<p>b) <u>Bestellt zum</u> <u>Vorstand:</u> <u>Appellucci, Daniela, Venaria Reale (TD), Italien,</u> <u>*21.10.1956</u> <u>einzelvertretungsberechtigt.</u></p>		<p>Die Hauptversammlung vom 24.05.2008 hat die Änderung der Satzung in § 11 (Teilnahme an der Hauptversammlung) § 10 (Ort und Einberufung) und § 12 (Vorstand) in der Hauptversammlung, Bild- und Tonübertragung ) beschlossen.</p>	<p>a) 05.07.2008 Dr. Rohda b) Neue Satzung Bl 892-903 Sbd., Beschluss der Hauptversammlung Bl. 924-925 Sbd.</p>
8		<p>4.424.585,00 EUR</p>			<p>a) Aufgrund der durch Beschluss der Hauptversammlung vom 20.05.2005 erteilten Ermächtigung ist die Erhöhung des Grundkapitals um 224.585 EUR auf 4.424.585,00 EUR durchgeführt. Durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 02.-10.05.2008 ist § 3 der Satzung (Grundkapital und Aktien) geändert worden.</p>	<p>a) 12.09.2008 Kloß b) Satzung Bl. 1127-1138 Sbd.</p>

*Carubens*

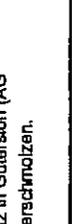
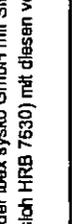
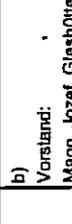
Nummer der Eintragung	a) Firma b) Sitz; Niederschrift, inländische empfangsberechtigte Person, Zweigniederlassungen c) Gegenstand des Unternehmens	Grund- oder Stammkapital	e) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, Leitungsorgan, geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis	Prokura	8	7
1	2	3	4	5	8	7
9		4.435.616,00 EUR			Das genehmigte Kapital beträgt noch 1.875.415,00 EUR.	e) 02.04.2007 Hansmann
10				Prokura erloschen: Dr. Hoppen, Dirk, Ener, *20.10.1960  Gesamprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Dr. Veldman, Lutz, Bielefeld, *01.08.1970 Dr. Waldi, Peter, Gütersloh, *20.01.1966 Dr. Zachrau, Thomas, Sehnde-Ilten, *19.11.1964 Böke, Jörg, Leppe, *08.05.1963 Pfeifer, Herbert, Rodenberg, *15.10.1952 Prokura erloschen: Dr. Graulmann, Thomas, Bielefeld, *03.04.1962		e) 17.04.2007 Hensmann
11					Die Hauptversammlung vom 15.05.2007 hat die Änderung der Satzung in § 15 (Bekanntmachung), § 14 Abs. 2 (Aufstellung des Konzernabschlusses) beschlossen.	e) 19.07.2007 Kloß
12		4.715.197,00 EUR			Aufgrund der durch Beschluss der Hauptversammlung vom 20.05.2005 erteilten Ermächtigung ist die Erhöhung des Grundkapitals um EUR 279.581,00 auf EUR 4.715.197,00 durchgeführt. Durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 05.02.2007 ist § 3 der Satzung (Grundkapital und Aktien) geändert.  b) Das genehmigte Kapital beträgt noch EUR 1.595.834,00.	a) 25.10.2007 Kloß
13		4.729.090,00				e)

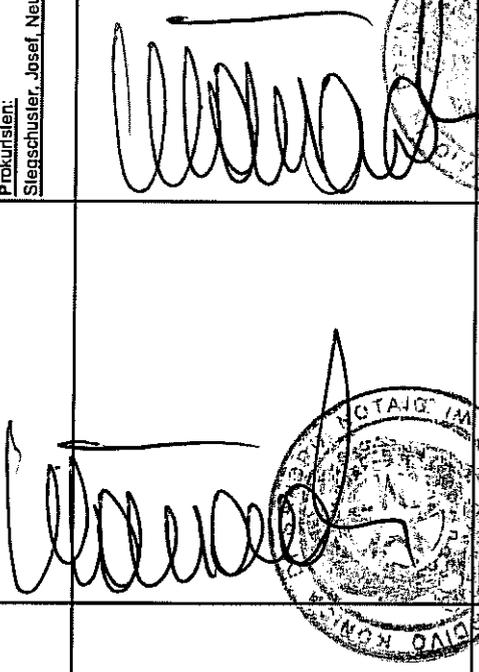
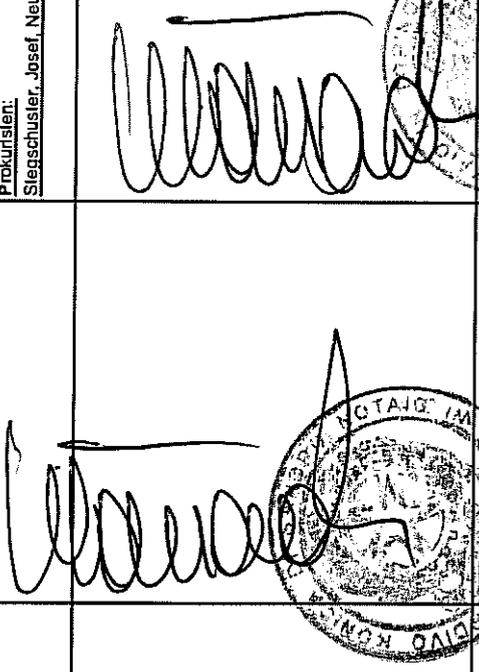
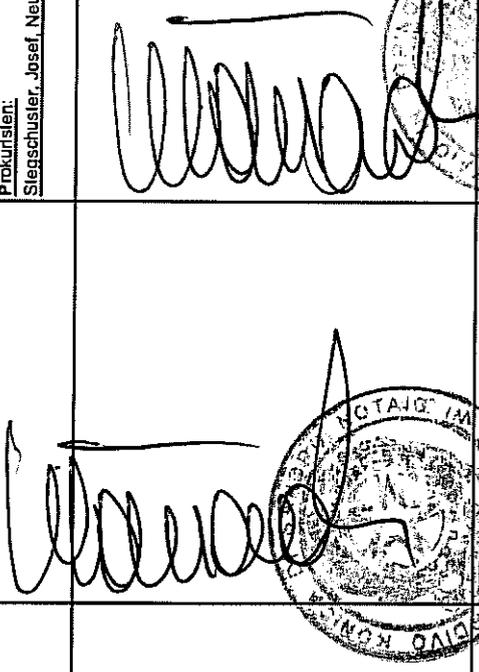
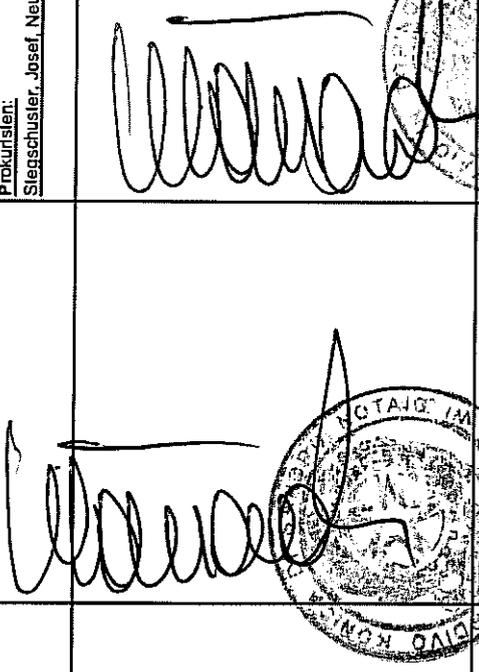
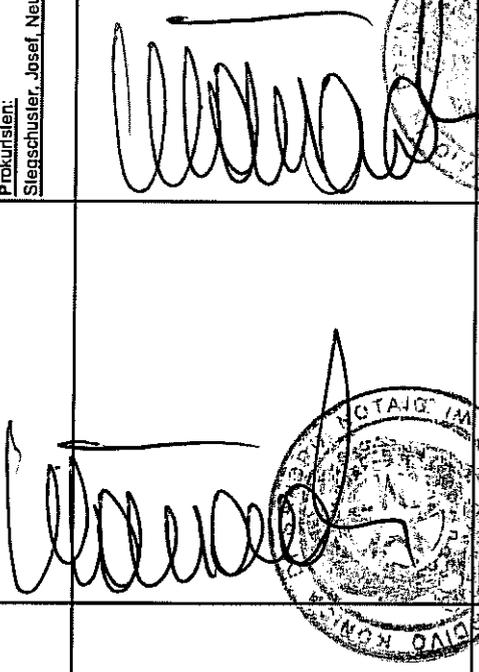


*Handwritten signature*

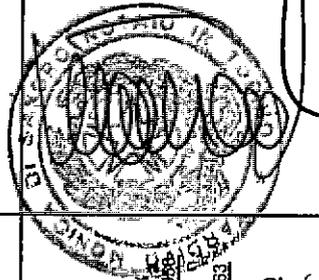
9 a) Sitz, Niederschreibung, händische Geschäftsbeschriftung, empfangsberechtigte Person, Zweigniederlassungen b) Gegenstand des Unternehmens	2	3 Gründ- oder Stammkapital	4 a) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, Leitungsorgan, geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis	5 Prokura	6	7
	1	EUR				18.04.2008 Hansmann
14	b) Geschäftsanschrift: Bartholomäusweg 28, 33334 Göttersloh	4.729.340,00 EUR				a) 28.02.2008 Hansmann
15				Gesamtprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Krause, Dirk, Rauenberg, *13.05.1973 Krause, Rudolf, Helmstedt-Bargen, *02.11.1957 Kaiser, Hans, Galberg, *25.09.1958 Dr. Hoppen, Dirk, Enger, *20.10.1960 Dr. Bäumker, Armin, Rheda-Wiedenbrunn, *19.03.1964		a) 07.04.2008 Hansmann
16				Prokura erbschaftl: Dr. Weidl, Peter, Göttersloh, *20.01.1968		a) 18.05.2008 Hansmann
17						a) 30.08.2008 Kloß

*Compan*

Nummer der Eintragung	Firma	a) Sitz, Niederlassung, Inländische Geschäftsanschrift, empfangsberechtigte Person, Zweigniederlassungen	c) Gegenstand des Unternehmens	Grund- oder Stammkapital	a) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, Leitungsorgan, geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis	Prokura	8	7
9				3		6	8	7
1					11 (Teilnahme an der Hauptversammlung), § 13 (Beschlussfassung) beschlossen.			
18					Prokura erloschen: <u>Kraisel, Rudolf, Heimstadt-Bargen, *02.11.1957</u>			a) 06.07.2009 Hansmann
19					Die Gesellschaft ist als übernehmender Rechtsträger nach Maßgabe der Verschmelzungsverträge vom 24.06.2009 und der Beschlüsse der Gesellschafterversammlungen der comit sysko GmbH mit Sitz in Gütersloh (AG Gütersloh HRB 7631) sowie der ibex sysko GmbH mit Sitz in Gütersloh (AG Gütersloh HRB 7630) mit diesen verschmolzen.			a) 23.07.2009 Wierners
20				b) Vorstand: <u>Mag. Josef Glashöfner, *06.12.1962</u> einzelvertretungsberechtigt.				a) 03.11.2009 Hansmann
21					Gesamtprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen. Prokuristen: <u>Wardanga, Joachim, Hannover, *12.08.1958</u>			a) 05.01.2010 Hansmann
22				4.730.878,00	Aufgrund der am 20.09.2009 von der Hauptversammlung beschlossenen bedingten Erhöhung des Grundkapitals sind Inhaberaktien im Gesamtnennbetrag von 1.338 00 EUR ausgegeben worden. Das Grundkapital beträgt jetzt 4.730.878,00 EUR. Durch Beschlüsse des Aufsichtsrates wurden §§ 3 Abs. 1, 2 und 4 der Satzung geändert.			a) 19.02.2010 Hansmann
23				b) Nicht mehr Vorstand:	Prokura erloschen: <u>Böke, Jörg, Lase, *08.05.1963</u> Prokura erloschen			a) 11.05.2010 Hansmann

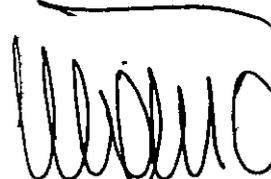
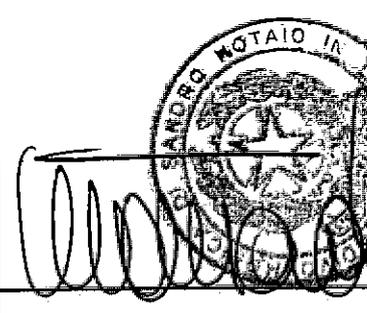
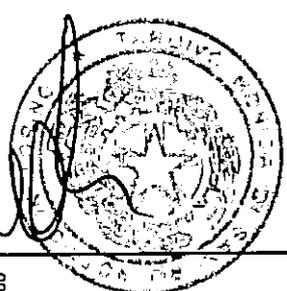
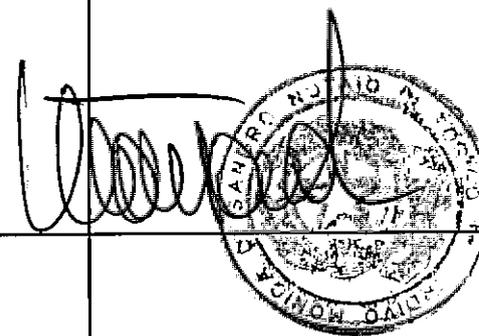
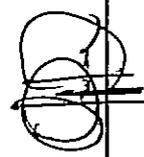
a) Firma b) Sitz, Niederlassung, inländische Geschäftsanschrift, empfangsberechtigte Person, Zweigniederlassungen c) Gegenstand des Unternehmens	2	3	a) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, Leitungsorgan, geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis	Prokura 5	6	a) Rechtsform, Beherrschende, Gesellschaftsvertrag b) Sonstige Rechtsverhältnisse
1 9	2	3	4 Dr. Wassel, Manfred, Vermold, *10.07.1948	5 Dr. Hoppen, Dirk, Enger, *20.10.1950 Prokura erloschen: Kaiser, Hans, Gaberg, *25.09.1959  Nach Änderung des Wohnortes nunmehr:  Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Dr. Hartmann, Thomas, Gütersloh, *01.12.1964 Dr. Veldman, Lutz, München, *01.08.1970 Jasper, Günter, Gütersloh, *15.04.1955  Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Siegschuster, Josef, Neufahrn, *07.12.1953	6	7
24	2	3	4 	5 	a) Die Hauptversammlung vom 28.05.2010 hat die Änderung der Satzung in § 3 (Grundkapital und Aktien) beschlossen.  b) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 27.05.2015 durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen oder gegen Sacheinlagen einmalig oder mehrmals, insgesamt jedoch höchstens um 2.367.029,00 EUR zu erhöhen und dabei auch über einen Ausschluss des Bezugsrechts zu entscheiden (Genehmigtes Kapital I / 2010).	a) 23.07.2010 Withaus
25	2	3	4 	5 	a) Mit der Reply S.p.A., Turin/Italien (Handelsregister von Turin Nr. 97579210010) als herrschendem Unternehmen ist am 09.05.2010 ein Beherrschungsvertrag geschlossen. Ihm hat die Hauptversammlung vom 28.05.2010 zugestimmt.	a) 02.09.2010 Humpe
26	2	3	4 b) Nicht mehr Vorstand:	5 Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen 		a) 04.02.2011 Hansmann

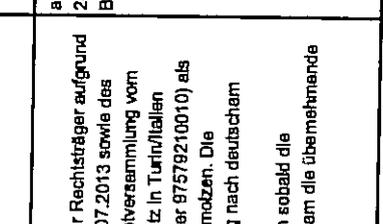
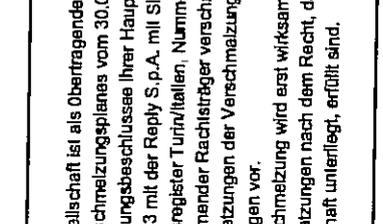
Eintrag g	a) Sitz, Niederlassung, inländische Geschäftsanschrift, empfangsberechtigte Person, Zweigniederlassungen c) Gegenstand des Unternehmens	2	3	4	Prokura	5	6 a) Rechtsform, Beginn b) Sonstige Rechtsverhältnisse
1		2	3	4	6	5	7
27			4.745.669,00 EUR	<p>a) <u>Dr. Angelucci, Daniele, Venaria Reale (TO), Italien, *21.10.1956</u> Bestellt als Vorstand: <u>Rebuffat, Flavia, Milano, *06.07.1959</u></p>	<p>Prokuristen: Geckeler, Rainer, Gilching, *17.12.1960 Germann, Christian, Buchholz, *10.06.1970</p>		<p>a) 04.02.2011 Hansmann</p> <p>a) Aufgrund der am 20.06.2000 von der Hauptversammlung beschlossenen bedingten Erhöhung des Grundkapitals sind Inhaberaktien im Gesamtbetrag von EUR 14.891,00 ausgegeben worden. Das Grundkapital beträgt jetzt EUR 4.745.669,00. Durch Beschluss des Aufsichtsrates wurde § 3 Abs. 1,2 und 4 (Grundkapital und Aktien) der Satzung geändert.</p> <p>b) Das in der Hauptversammlung vom 20.09.2000 beschlossene bedingte Kapital beträgt nach Ausgabe von Inhaberaktien im Geschäftsjahr 2010 noch 23.481,00 EUR.</p>
28				<p>b) Vertretungsregelung geändert, nunmehr Vorstand: <u>Rebuffat, Flavia, Milano, *06.07.1959</u> einzelnvertretungsberechtigt.</p>			<p>a) 24.06.2011 Hansmann</p>
29	a) Reply Deutschland AG						<p>a) 29.07.2011 Holtkötter</p>
30							<p>a) 30.12.2011 Hansmann</p>

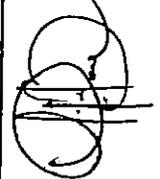


Prokura erteilt:  
Kruse, Dirk, Rauenberg, \*13.06.1973  
Prokura erteilt:  
Pfeifer, Herbert, Rodenberg, \*16.10.1952  
Prokura erteilt:  
Wardang, Joachim, Hannover, \*12.08.1968  
Prokura erteilt:  
Stegmüller, Josef, Neulahn, \*07.12.1963  
Prokura erteilt:  
Dr. Veldman, Lutz, München, \*01.08.1970

Name berichtet:  
*Carpano*

Eintragung	a) Firma b) Sitz, Niederlassung, inländische Geschäftsschrift, empfangsberechtigte Person, Zweigniederlassungen c) Gegenstand des Unternehmens	Grund- oder Stammkapital	e) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, Leitungsorgan, geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigta und besondere Vertretungsbefugnis	Prokura	6	7
1	2	3	4	5 Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Jasper, Günther, Gütersloh, *16.04.1958	6	7
31			b) Nicht mehr Vorstand: <u>Dr. Meier, Jochen, Löhne *08.10.1955</u>	Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Dr. Gehrike, Christian, Polng, *29.11.1968 Horst, Alexandra, Gütersloh, *24.12.1973		a) 04.04.2012 Hansmann
32						a) 01.06.2012 Bender
33		4.750.561,00 EUR				a) 14.06.2012 Bender
34						a) 21.06.2012 Bender

1 Nummer der Eintragung	2 Sitz, Niederlassung, inländische Geschäftsanschrift, Zweigniederlassungen	3 Grund- oder Stammkapital	4 e) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, Leitungsorgan, geschäftsführende Direktoren, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis	5 Prokura	6 b) Sonstige Rechtsverhältnisse	7
1		3		5	8	7
35				Gesamtprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen: Veklman, Lutz, München, *01.08.1970 Siegechuster, Josef, Neufahrn, *07.12.1963	a) 14.08.2012 Hansmann	
36				Prokura erloschen: Dr. Schweidmann, Susanne, Lippstadt, *11.03.1958	a) 21.11.2012 Hansmann	
37				Prokura erloschen: Dipl.-Ing. Siegburg, Norbert, Schloß Holte-Stukenbrock, *25.11.1960	a) 06.11.2013 Hansmann	
38					b) Die Gesellschaft ist als Übertragender Rechisträger aufgrund des Verschmelzungsplanes vom 30.07.2013 sowie des Zustimmungsbeschlusses ihrer Hauptversammlung vom 18.7.2013 mit der Reply S.p.A. mit Sitz in Turin/Italien (Handelsregister Turin/Italien, Nummer 97579210010) als Obemehmender Rechisträger verschmolzen. Die Voraussetzungen der Verschmelzung nach deutschem Recht liegen vor. Die Verschmelzung wird erst wirksam sobald die Voraussetzungen nach dem Recht, dem die übernehmende Gesellschaft unterliegt, erfüllt sind.	a) 28.11.2013 Bender

  
 Campert

Ich beglaubige hiermit dass diese online  
erstellte Kopie übereinstimmt mit dem Inhalt  
des Handelsregistrauszugs der

I hereby certify that this copy which was  
generated online is identical to the contents  
of the entry in the commercial register of

Reply Deutschland AG  
bei dem Amtsgericht Gütersloh  
Handelsregisternummer HRB 3943

Reply Deutschland AG  
with the Local Court of Guetersloh  
Registration number HRB 3943

Berlin, 03. Dezember 2013

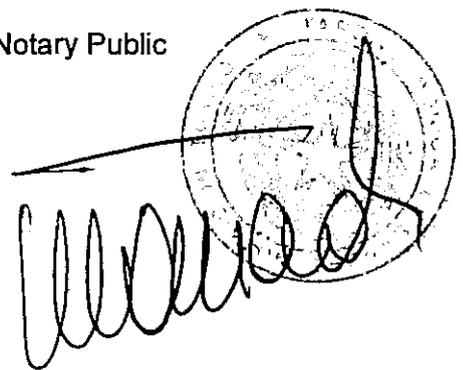
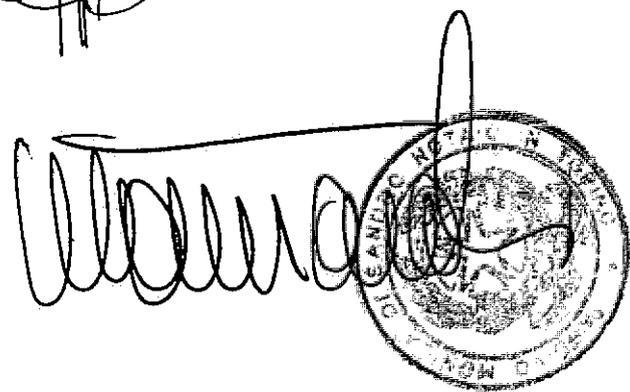
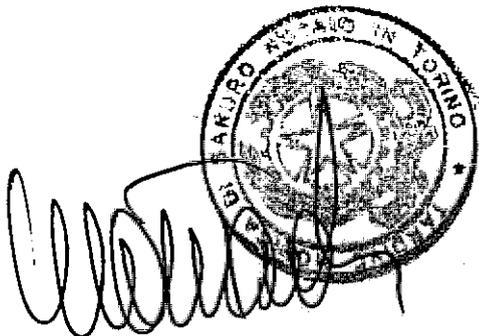
Berlin, 03 December 2013



Dr. Karsten Kühne, Notar



Dr Karsten Kuehne, Notary Public

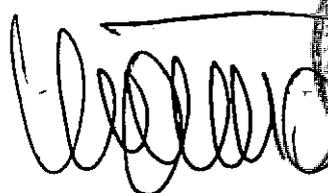
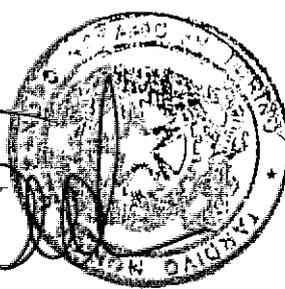


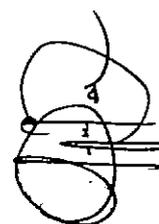
Reply Deutschland AG

Registrazione nel Registro delle Imprese

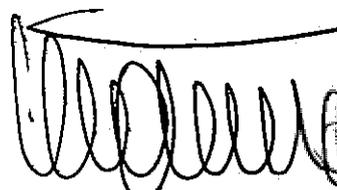
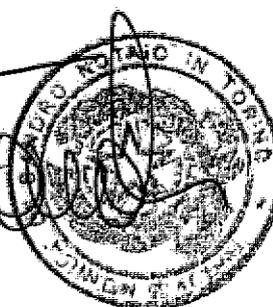
Tribunale di Gutersloh

Numero di registrazione HRB 3943

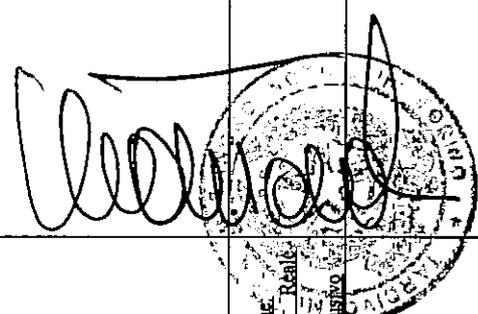
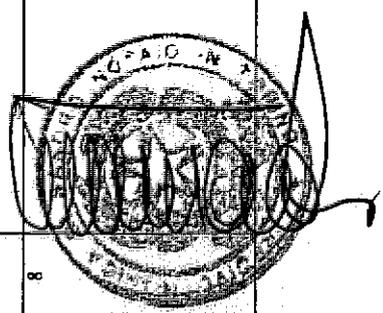


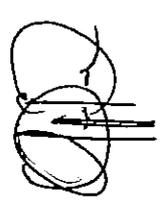
*Amptor*

Registrazione c.n.	Denominazione Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinatario autorizzato, filiali	Capitale sociale	Regole generali di rappresentanza; Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza e particolari poteri di rappresentanza	Procura	Forma giuridica, inizio, statuto o atto costitutivo; Altri rapporti giuridici	Data della registrazione Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7
1	<p>a) Syskoplan AG</p> <p>b) Güttersloh</p> <p>c) Consulenza societaria generale sulle questioni fondamentali relative a progetti di sistemi e di comunicazione, consulenza informatici, realizzazione di sistemi messi in opera di software propri o di terzi, realizzazione di programmi, formazione e addestramento nel settore informatico e consulenza nel settore delle risorse umane.</p>	Euro 4.200.000	<p>a) In caso di nomina di un solo amministratore, la società è rappresentata da tale unico amministratore. In caso di nomina di diversi amministratori, la società è rappresentata da due amministratori o congiuntamente da un amministratore e un procuratore.</p> <p>b) Consiglio di gestione: Dr. Wassel, Manfred, Versmold, *10.07.1948 con potere di rappresentanza esclusivo Consiglio di gestione: Dr. Meier, Jochen, *08.10.1955 con potere di rappresentanza esclusivo</p>	<p>Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore Dipl.-Ing. Sieburg, Norbert, Schloß Holte-Stukenbrock, *23.11.1960 Dr. Grashoff, Henning, Bielefeld, *23.04.1964 Dipl.-Kaufmann Luckenkötter, Michael, Warendorf, *16.08.1961 Dr. Hartmann, Thomas, Rainingen, *01.12.1964 Jasper, Günter, Stuttgart, *15.04.1956 Dr. Grottmann, Thomas, Bielefeld, *03.04.1962 Dr. Schweidtmann, Susanne, Lippstadt, *11.03.1958 Hennig, Thomas, Verl, *07.05.1965</p>	<p>a) Società per azioni Lo statuto è del 13.12.1999 e la sua ultima modifica è stata effettuata il 26.08.2003</p> <p>b) Il Consiglio di gestione è autorizzato ad aumentare il capitale sociale entro il 20.09.2005 con il consenso del Consiglio di Sorveglianza per un importo totale di Euro 2.100.000, da effettuarsi in una o più tranches, attraverso l'emissione di nuove azioni senza valore nominale di importo unitario di Euro 1 ciascuna, tramite versamento in denaro o conferimento di beni in natura.</p>	<p>a) 02.12.2003 Dicke</p> <p>b) Prima registrazione: 31.03.2000 Il presente documento è stato rielaborato al fine dell'elaborazione elettronica dei dati e sostituisce il precedente documento di registro. Rilasciato in data: 02.12.2003</p>
2				<p>Procura scaduta: Dr. Grashoff, Henning, Bielefeld, *23.04.1964</p>		
3						<p>a) 28.06.2004 Kloß</p> <p>b) Delibera dell'assemblea generale doc. n. 792, nuovo statuto doc. n. 806-817</p>
4				<p>Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Dr. Hoppen, Dirk, Enger, *20.10.1960</p>		<p>a) 07.07.2004 Hansmann</p>
5						<p>a) 15.06.2005 Kloß</p> <p>b)</p>

*Campano*

Registrazione c. n.	Denominazione a) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, b) Oggetto dell'attività c) Oggetto dell'attività	Capitale sociale	Regole generali di rappresentanza: a) Consiglio di amministrazione, b) organo direttivo, direttori in carica, c) socio responsabile, amministratore, d) soggetti con rappresentanza e) particolari poteri di rappresentanza	Procura	Forma giuridica, inizio, estinzione o atto costitutivo: a) Altri rapporti giuridici	Data della registrazione b) Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7
					<p>Il Consiglio di gestione è autorizzato ad aumentare il capitale sociale entro il 20.05.2010 con il consenso del Consiglio di Sorveglianza di un importo totale di Euro 2.100.000, in una o più tranches, attraverso l'emissione di nuove azioni senza valore nominale di importo unitario di Euro 1 ciascuna, tramite versamento in denaro o conferimento di beni in natura.</p> <p>Rettifica: L'assemblea generale del 20.09.2000 ha deliberato in merito all'aumento del capitale sociale di un importo massimo di Euro 300.000. L'assemblea generale del 26.08.2003 ha in seguito deliberato l'aumento del capitale di Euro 600.000 a Euro 900.000 e successivamente la diminuzione di Euro 600.000 a Euro 300.000.</p>	<p>a) 05.07.2006 Dr. Rhode</p> <p>b) Nuovo statuto doc. n. 892-903, delibera dell'assemblea generale doc. o. 924-925</p>
6					<p>a) L'assemblea generale del 24.05.2006 ha deliberato in merito alla modifica dello statuto al cap. 11 (Partecipazione all'assemblea generale), 10 (Luogo e convocazione) e 12 (Presidenza dell'assemblea, Video o teleconferenza).</p>	<p>a) 07.07.2006 Dicke</p>
7			<p>b) Ammesso nel Consiglio di gestione: Angelucci, Daniele, Venaria, Reale Giorno, Italia, #21.10.1956 Con potere di rappresentanza esclusivo</p>			
8		4.424.585 Euro			<p>a) Sulla base dell'autorizzazione concessa con delibera dell'assemblea generale del 20.05.2005, il capitale sociale viene aumentato di Euro 224.585 fino all'importo di Euro 4.424.585,00. Con delibera del Consiglio di Sorveglianza del 02-10-05.2006 viene modificato il cap. 3 dello Statuto (Capitale sociale e azioni).</p>	<p>a) 12.09.2006 Kloß</p> <p>b) Statuto doc. n. 1127-1138</p>



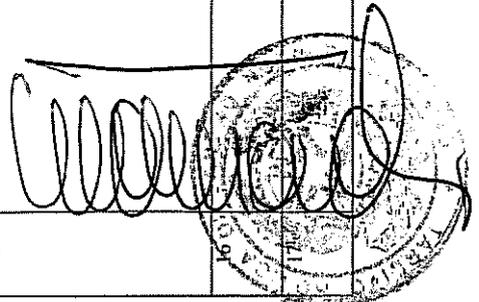
*Compart*

Registrazion e n.	Denominazione a) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinatario autorizzato, filiali c) Oggetto dell'attività	Capitale sociale	a) Regole generali di rappresentanza; b) Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza e particolari poteri di rappresentanza	Procura	a) Forma giuridica, inizio, statuto o atto costitutivo; b) Altri rapporti giuridici	a) Data della registrazione b) Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7
9		4.435.616,00 Euro			Il capitale approvato ammonta a Euro 1.875.415,00	
10				Procura scaduta: Dr. Hoppen, Dirk, Enger, *20.10.1960  Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Dr. Yeldman Lutz Bielefeld *1.08.1970 Dr. Weidl Peter Gütersloh, *20.01.1966 Dr. Zachrau, Thomas, Seimde-Illen, *19.11.1964 Böke, Jörg, Lars, *08.05.1963 Pfeifer, Herbert, Rodenberg, *15.10.1952 Procura scaduta: Dr. Greutmann, Thomas, Bielefeld, *03.04.1962	a) Sulla base dell'aumento di capitale deliberato in data 20.09.2000 sono state emesse azioni al portatore del valore nominale di Euro 11.031,00 Il capitale ammonta ora a Euro 4.435.616,00. Viene modificato il cap. 3, par. 1, 2 e 4 dello statuto (importo e suddivisione del capitale sociale).	a) 02.04.2007 Hansmann
11						a) 17.04.2007 Hansmann
12		4.715.197,00 Euro			a) L'assemblea generale del 16.05.2007 ha deliberato la modifica dello statuto al cap. 15 (Comunicazioni) e 14 par. 2 (Redazione del bilancio consolidato)  a) Sulla base dell'autorizzazione concessa con delibera dell'assemblea generale del 20.05.2005, il capitale sociale viene aumentato di Euro 279.581,00 fino all'importo di Euro 4.715.197,00. Con delibera del Consiglio di Sorveglianza del 05.02.2007 viene modificato il cap. 3 dello Statuto (Capitale sociale e Azioni).	a) 19.07.2007 Kloß
13		4.729.090,00			a) Il capitale approvato ammonta a Euro 1.595.834,00	a) 25.10.2007

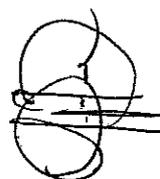
Registrazion e n.	Denominazione a) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinatario autorizzato, filiali c) Oggetto dell'attività	Capitale sociale	Regole generali di rappresentanza; b) Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza e particolari poteri di rappresentanza	Procura	Forma giuridica, inizio, statuto o atto costitutivo; b) Altri rapporti giuridici	Data della registrazione b) Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7
		Euro				16.04.2008 Hansmann
14	Indirizzo della società: Bartholomäusweg 26, 33334 Gütersloh	4.729.340,00 Euro			<p>Sulla base dell'aumento di capitale deliberato in data 20.09.2000 sono state emesse azioni al portatore del valore nominale di Euro 13.893,00. Il capitale ammonta ora a Euro 4.729.090,00. Vengono modificati i cap. 3, par. 1, 2, e 4 dello statuto (Capitale sociale e azioni; Importo e suddivisione del capitale sociale).</p> <p>b) Il capitale approvato con delibera dell'assemblea generale del 20.09.2000, in seguito all'emissione di azioni al portatore nell'esercizio 2008, ammonta a Euro 134.045,00.</p>	a) 26.02.2009 Hansmann
15				<p>Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Krise, Dirk, Reuenberg, *13.05.1973 Kreisel, Rudolf, Helmstadt-Bargen, *02.11.1957 Kaiser, Hans, Gaiberg, *25.09.1952 Dr. Hoppen, Dirk, Enger, *20.10.1960 Dr. Bäumer, Armin, Rheda-Wiedenbrück, *19.03.1964</p> <p>Procura scadute: Dr. Weidl, Peter, Gütersloh, *20.01.1966</p>		a) 07.04.2009 Hansmann
						a) 18.05.2009 Hansmann a) 30.06.2009 Kloß

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*



Registri e n.	Denominazione a) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, dcsittinario autorizzato, filiali b) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, dcsittinario autorizzato, filiali c) Oggetto dell'attività	Capitale sociale	a) Regole generali di rappresentanza; b) Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza e particolari poteri di rappresentanza	Procura	a) Forma giuridica, inizia, statuta o atto costitutivo; b) Altri rapporti giuridici	a) Data della registrazione b) Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7
18				Procura scaduta: Kreisel, Rudolf, Helmstadt-Bargen, *02.11.1957	società, esercizio), cap. 11 (Partecipazione alla discussione), cap. 13 (Delibere).	a) 08.07.2009
19					b) In conformità con quanto stabilito nei contratti di fusione del 24.06.2009 e con le delibere delle assemblee delle società Comit sysko GmbH, con sede a Gütersloh (iscrizione nel Registro delle imprese di Gütersloh n. 7631), e Ibex Sysko GmbH, con sede a Gütersloh (iscrizione nel Registro delle imprese di Gütersloh n.7630), la società ha effettuato una fusione con le suddette società in qualità di società incorporante	a) 23.07.2009 Wiemers
20			b) Consiglio di gestione: Mago, Jozef, Ghashtuten, *05.12.1962 con potere di rappresentanza esclusivo			a) 03.11.2009 Hansmann
21				Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Wardenga, Joachim, Hannover, *12.08.1956		A) 05.01.2010 Hansmann
22		4.730.678,00 Euro			a) In seguito all'aumento di capitale autorizzato con delibera dell'assemblea generale del 20.09.2009, sono state emesse azioni al portatore per un importo totale di Euro 1.338,00. Il capitale sociale ammonta adesso a Euro 4.730.678,00. Con delibera del Consiglio di Sorveglianza sono stati modificati i cap. 3, par. 1, 2 e 4 dello statuto. b) Il capitale approvato con delibera dell'assemblea generale del 20.09.2000 ammonta, in seguito all'emissione di azioni al portatore nell'esercizio 2009, a Euro 52.263,00.	a) 19.02.2010 Hansmann
23			b) Escluso dal consiglio di gestione:	Procura scaduta: Böke, Jörr, Lage, *08.05.1963		a) 11.05.2010 Hansmann

  
Campano

Registrazion e n.	Denominazione a) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinatario autorizzato, filiali b) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinatario autorizzato, filiali c) Oggetto dell'attività	Capitale sociale	a) Regole generali di rappresentanza; b) Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza e particolari poteri di rappresentanza	Procura	a) Forma giuridica, inizio, statuto o atto costitutivo; b) Altri rapporti giuridici	a) Data della registrazione b) Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7
24			Dr. Wassel, Manfred, Versmold, *10.07.1948	Dr. Hoppen, Dirk, Enser, *20.10.1960 Procura scaduta. Kaiser, Hans, Gaißberg, *25.09.1959 In seguito al cambio di domicilio: Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Dr. Hartmann, Thomas, Gütersloh, *01.12.1964 Dr. Veldman, Lutz, München, *1.8.1970 Jasper, Günter, Gütersloh, *15.4.1956 Procura generale congiunta un amministratore e un procuratore: Stegschuster, Josef, Neufahrn, 7.12.1963	a) L'assemblea generale del 28.05.2009 ha deliberato la modifica dello statuto al cap. 3 (Capitale sociale e azioni). b) Il Consiglio di gestione è autorizzato, con il consenso del Consiglio di Sorveglianza, ad aumentare il capitale sociale entro il 27.05.2015, con l'emissione di nuove azioni e versamento in denaro o conferimento di beni in natura, con uno o più tranches, per un importo massimo di Euro 2.367.029,00 e a deliberare anche in merito all'esclusione del diritto di opzione. (Capitale autorizzato /2010)	a) 23.07.2010 Witthaus
25					In data 09.06.2010 è stato stipulato un contratto di dominio con Reply S.p.A. di Torino, Italia, (iscrizione Registro Imprese di Torino n. 97579210010) in qualità di società controllante. La stipula del contratto era stata autorizzata dall'assemblea generale del 28.05.2010.	a) 02.08.2010 Humpe
26			b) Escluso dal consiglio di gestione.	Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore:		a) 04.02.2011

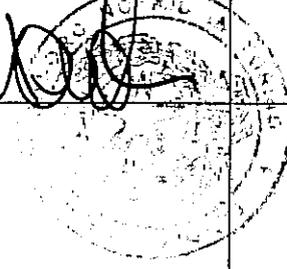
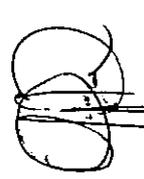
*Campana*

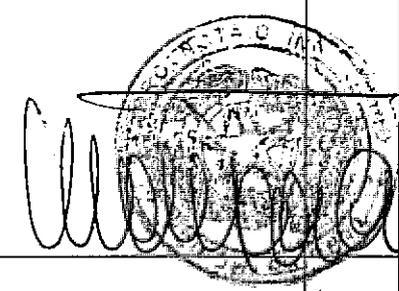
Registri razion c n.	a) b) c)	Denominazione Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinataria autorizzata, filiali Oggetto dell'attività	Capitale sociale	a) Regole generali di rappresentanza; b) Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza e particolari poteri di rappresentanza	5 Procuratori: Geckeler, Rainer, Gliching, *17.12.1960 Christian, Buchholz, Germann, *10.06.1970	a) Forma giuridica, inizio, statuto o atto costitutivo; b) Altri rapporti giuridici	a) Data della registrazione b) Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7	7
27		4.745.669,00 Euro	Dr. Angelucci, Daniele, Venania Reale (Torino) Italia. *21.10.1956 Ammissio all'interno del consiglio di gestione. Rebuffat, Flavia, Milano. *06.07.1952		a) In seguito all'aumento di capitale autorizzato con delibera dell'assemblea generale del 20.09.2009, sono state emesse azioni al portatore per un importo totale di Euro 14.991,00. Il capitale sociale ammonta adesso a Euro 4.745.669,00. Con delibera del Consiglio di Sorveglianza sono stati modificati i cap. 3, par. 1, 2 e 4 dello statuto (Capitale sociale e azioni). b) Il capitale approvato con delibera dell'assemblea generale del 20.09.2000 ammonta, in seguito all'emissione di azioni al portatore nell'esercizio 2010, a Euro 23.481,00.	a) 04.02.2011 Hansmann	
28	b)		Modifica delle regole di rappresentanza Attuale consiglio di gestione: Rebuffat, Flavia, Milano, *06.07.1959 con potere di rappresentanza esclusivo			a) 24.05.2011	
29	a)	Reply Deutschland AG				a) L'assemblea generale del 29.06.2011 ha deliberato in merito alla modifica dello statuto al capitolo 1 (Ragione sociale e sede) e della ragione sociale.	a) 29.07.2011 Hofkötter
30				<p>Procura scaduta: Kruuse, Dirk, Rauhenberg. *13.05.1973 Procura scaduta: Pfeifer, Herbert, Rodenberg. *15.10.1952 Procura scaduta: Wardenga, Joachim, Hannover. *12.08.1956 Procura scaduta: Stenschuster, Josef, Neufahrn. *07.12.1963 Procura scaduta: Dr. Veldman, Lutz, Monaco. *01.08.1970</p> <p>Retifica nome:</p>			a) 30.12.2011 Hansmann

Handwritten signatures and official seals of the court and company.

Compart

Registrazione n. e n.	Denominazione a) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinatario autorizzato, filiali b) Oggetto dell'attività c)	Capitale sociale	Regole generali di rappresentanza; a) Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza b) particolari poteri di rappresentanza c)	Procura	Forma giuridica, inizio, statuto o atto costitutivo; a) Altri rapporti giuridici	Data della registrazione a) Osservazioni b)
1	2	3	4	5	6	7
31			a) Escluso dal consiglio di gestione: Dr. Meier, Jochem, Löhne, *08.10.1955	Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Jasper, Günther, Gütersloh, *15.04.1956		
32				Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Dr. Gehrike, Christian, Poing, Hors, Alejandra, Gütersloh, *24.12.1973		a) 04.04.2012
33		4.750.561,00 Euro			a) L'assemblea generale del 01.12.2011 ha deliberato in merito alla modifica dello statuto al capitolo 3 (Capitale sociale e azioni). b) Il Consiglio di gestione è autorizzato ad aumentare il capitale sociale entro il 27.05.2015 con il consenso del Consiglio di Sorveglianza per un importo totale di Euro 2.367.029,00, in una o più tranches, con emissione di nuove azioni senza valore nominale di importo unitario di Euro 1 ciascuna, tramite versamento in denaro o conferimento di beni in natura a) In conformità all'articolo 319 del codice civile tedesco (Zivilprozessordnung), viene registrato d'ufficio quanto segue: La registrazione dell'1.06.2012 colonna 6 a) viene corretta come segue: In conseguenza dell'aumento di capitale autorizzato con delibera dell'assemblea generale della società del 20.09.2000 di importo massimo di Euro 300.000,00, sono state emesse, nell'esercizio in corso al 31.12.2011, 4.892 azioni al portatore per un importo totale di Euro 4.892,00. Il capitale ammonta ora a Euro 4.750.561,00. Con delibera del Consiglio di Sorveglianza dell'1.12.2011 è stato modificato il cap. 3, par. 1, 2, 4 (Capitale sociale e azioni) dello statuto. a) In conformità con l'articolo 319 del codice civile tedesco (Zivilprozessordnung), viene registrato d'ufficio quanto segue:	a) 01.06.2012 Bender
34						a) 21.06.2012 Bender


Registrazion e n.	Denominazione a) Sede, succursale, sede amministrativa nazionale, destinatario autorizzato, filiali b) Oggetto dell'attività c)	Capitale sociale	a) Regole generali di rappresentanza; b) Consiglio di amministrazione, organo direttivo, direttori in carica, socio responsabile, amministratore, soggetti con rappresentanza e particolari poteri di rappresentanza	Procura	a) Forma giuridica, inizio, statuto o atto costitutivo; b) Altri rapporti giuridici	a) Data della registrazione b) Osservazioni
1	2	3	4	5	6	7
35				Procura generale detenuta congiuntamente da un amministratore e un procuratore: Veldman, Lutz, Monaco, *01.08.1970 Stegshuster, Josef, Neufähm, *07.12.1963	La registrazione del 14.06.2012 colonna 6 a) viene corretta come segue: In conseguenza dell'aumento di capitale autorizzato con delibera dell'assemblea generale della società del 20.09.2000 di un importo massimo di Euro 300.000,00, sono state emesse, nell'esercizio in corso al 31.12.2011, 4.892 azioni al portatore per un importo totale di Euro 4.892,00 il capitale ammonta ora a Euro 4.750.561,00. Con delibera del Consiglio di Sorveglianza dell'1.12.2011 è stato modificato il cap. 3, par. 1, 2, 4 (Capitale sociale e azioni) dello statuto.	a) 14.08.2012 Hansmann
36				Procura scaduta: Dr. Schweidtmann, Susanne, Lippstadt, *11.03.1958		a) 21.11.2012 Hansmann
37				Procura scaduta: Dipl.-Ing. Siegburg, Norbert, Schloß Holte-Stukenbrock, *25.11.1960		a) 06.11.2013 Hansmann
38					b) La società, in qualità di società incorporata, è stata fusa nella società Reply S.p.A. con sede a Torino, Italia (iscrizione nel registro delle imprese di Torino n. 97579210010), in conformità al progetto di fusione del 30.07.2013 e della delibera di approvazione dell'assemblea generale del 18.7.2013. Le condizioni della fusione stabilite dalla legge tedesca sono soddisfatte. La fusione avrà efficacia nel momento in cui saranno soddisfatte le condizioni stabilite dalla legge a cui la società incorporante è soggetta.	a) 26.11.2013

*Campano*

*Traduzione dal tedesco*

Io certifico che la presente copia generata in linea è identica al contenuto della pubblicazione nel registro commerciale di

Reply Deutschland AG

presso il tribunale di Guetersloh  
Registrazione numero HRB 3943

Berlino, 03 dicembre 2013

[firma illeggibile]

Dr. Karsten Kuehne, Notaio

*Traduzione dall'inglese*

Io certifico che la presente copia generata in linea è identica al contenuto della pubblicazione nel registro commerciale di

Reply Deutschland AG

presso il tribunale di Guetersloh  
Registrazione numero HRB 3943

Berlino, 03 dicembre 2013

[firma illeggibile]

Dr. Karsten Kuehne, Notaio

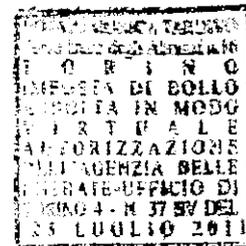
[timbro rotondo del  
Dr. Karsten Kuehne,  
Notaio in Berlino]

Torino, 5 dicembre 2013

Renzo Camporini

Two circular notary seals from Torino are visible, one above the other, overlapping the signature. The top seal contains the text 'NOTAIO IN TORINO' and 'RENO CAMBORINI'.

Numero 10442 di repertorio



## VERBALE DI ASSEVERAZIONE DI TRADUZIONE

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici.

Il giorno cinque del mese di dicembre.

In Torino, nel mio studio, in corso Duca degli Abruzzi n. 16.

Avanti me Monica TARDIVO, notaio in Torino, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo,

E' PRESENTE IL SIGNOR:

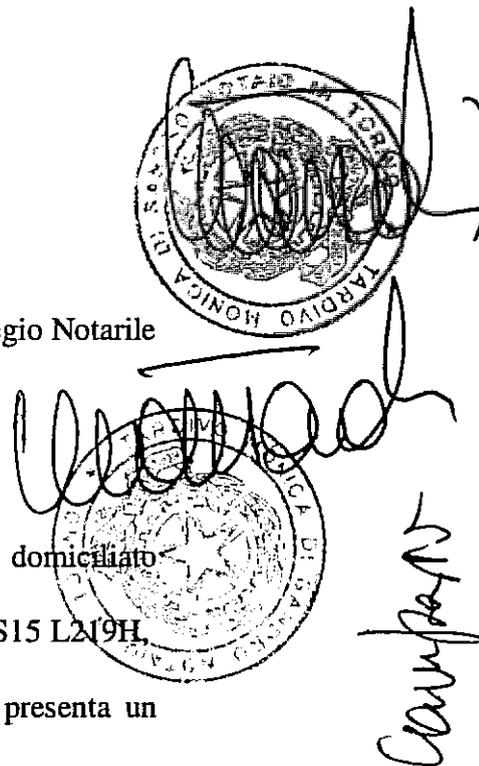
- **BORRA Giuseppe**, nato a Torino (TO) il 15 novembre 1977, domiciliato in Torino (TO), via Bertola n. 34, Codice Fiscale BRR GPP 77S15 L219H,

della cui identità personale io notaio sono certo, il quale mi presenta un estratto del Registro delle Imprese di Gütersloh alla data del 3 (tre) dicembre 2013 (duemilatredici), documento redatto in lingua tedesca, costituito da undici mezzi fogli scritti per dieci pagine e parte dell'undicesima e la relativa traduzione in lingua italiana, redatta e sottoscritta da esso comparente in data odierna, sopra undici mezzi fogli scritti per dieci pagine e parte dell'undicesima e mi richiede di asseverare con giuramento la traduzione stessa.

Aderendo a tale richiesta, ammonisco, ai sensi di legge il comparente, il quale presta quindi giuramento di rito ripetendo la formula "Giuro di aver bene e fedelmente proceduto alle operazioni a me affidate e di non aver avuto altro scopo che quello di far conoscere la verità".

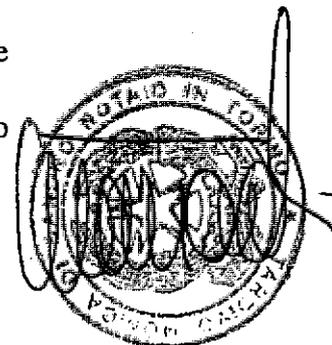
Quindi la detta traduzione viene vidimata dal comparente e da me notaio.

Richiesto io notaio ho redatto il presente verbale che ho letto al comparente



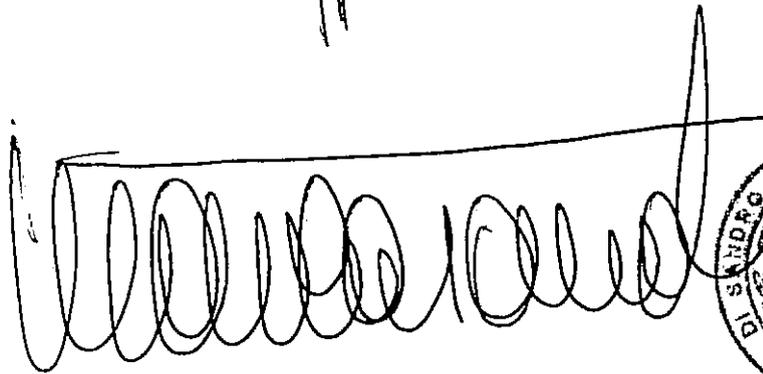
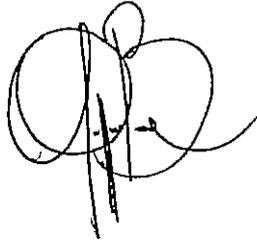
Comparsa

A handwritten signature in black ink, which appears to be "Giuseppe Borra".

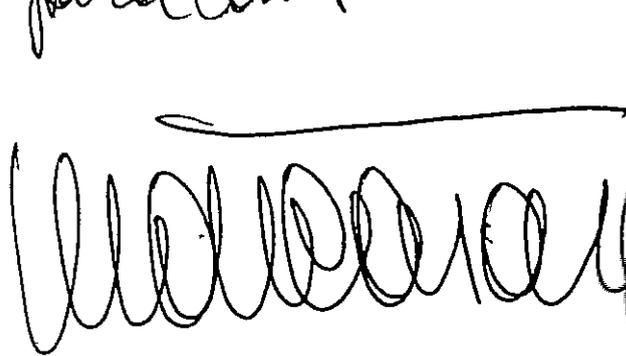


che l'approva.

Scritto da persona di mia fiducia su due mezzi fogli aggiunti in calce alla traduzione stessa, scritti per una intera facciata e quanto di questa.



*Francesca Combari*



AUEGATO "D" AL NUMERO  
10448/2132 DI REFERENZO

Heuking Kühn Lüer Wojtek - Unter den Linden 10 - 10117 Berlin

Dr. Karsten Kühne  
Notar

T +49 30 88 00 97-73  
F +49 30 88 00 97-99  
k.kuehne@heuking.de

Notarielle Bescheinigung  
betreffend die

**GRENZÜBERSCHREITENDE VERSCHMELZUNG**

der  
Reply Deutschland AG

Unter den Linden 10  
10117 Berlin  
www.heuking.de

auf die  
Reply S.p.A.

Bitte stets angeben:  
AktNr.: Reply/1538/sj

Berlin, 03.12.2013

Ich, der unterzeichnete  
Notar Dr. Karsten Kühne, mit Amtssitz in Berlin,

**BESCHEINIGE**

ENTSPRECHEND DER AM 26. NOVEMBER 2013  
ERFOLGTEN EINTRAGUNG IM HANDELSREGISTER DER  
REPLY DEUTSCHLAND AG,  
HANDELSREGISTER DES AMTSGERICHTS GÜTERSLOH

REGISTERNUMMER

HRB 3943,

hiermit:

- a) dass die Verschmelzung gemäß dem gemeinsamen Verschmelzungsplan über die Verschmelzung durch Aufnahme der Gesellschaft Reply Deutschland AG mit Sitz in Bartholomäusweg 26, D-33334 Gütersloh, Regierungsbezirk Detmold, Land Nordrhein-Westfalen, Deutschland, Grundkapital Euro 4.750.561,00 (Euro vier Millionen siebenhundertfünfzigtausend fünfhundertsechzig), eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Gütersloh unter der Nummer HRB 3943, Gesellschaft deutschen Rechts, mit der Gesellschaft REPLY S.p.A. mit Sitz in Turin (Provinz Turin), Corso Francia

## Berlin

Dr. Ralf Wojtek, LL.M.  
 Dr. Andreas Urban, Notar  
 Karl-Georg Wellmann, Notar  
 Ralph Negelein, Notar  
 Maren Stötter  
 Joachim Lüttig<sup>3</sup>  
 Dr. Karl-Josef Stöhr  
 Christoph Wagner, Notar  
 Dr. Karsten Kühne, Notar<sup>14</sup>  
 Dr. Stefan Proske  
 Astrid Reich<sup>3</sup>  
 Dr. Robert Güther  
 Dr. Jörn Backer  
 Nadine Liebchen, LL.M. oec.  
 Dr. Matthias Kühn, LL.M.  
 Dr. Oliver Reichard  
 Dr. Benjamin Kurzberg<sup>12</sup>

## Chemnitz

Annemarie Rott  
 Gilbert Toepfer<sup>8</sup>  
 Ulf Christiani  
 Velt Päßler  
 Martin Schwandt  
 Jens Blumrich  
 Heide Zweigler<sup>5</sup>  
 Ulrike Slegert  
 Tobias Leege  
 Katrin Rentzsch

Dipl.-Kfm. Klaus Stranzenbech  
 (WP/StB)

## Düsseldorf

Dr. Hans Günter Heuking †  
 Dr. Wolfgang Kühn  
 Prof. Dr. Walter Kolvenbach †  
 Dr. Katherina Jank-Domday<sup>4,8</sup>  
 Patrick Calistine<sup>29</sup>  
 Dr. Peter Kamphausen<sup>2</sup>  
 Dr. Dieter Bohnert  
 Dirk W. Kolvenbach  
 Dr. Andreas Urban  
 Hironaga Kaneko  
 Dr. Ute Jasper  
 Dr. Hans Gummert  
 Michael Schmittmann  
 Wolfram Meven (auch StB)  
 Dr. Stefan Osing<sup>5</sup>  
 Dr. Herbert Palmberger, M.C.J.<sup>10</sup>  
 Dr. Michael Alberts  
 Dr. Peter Zimmermann  
 Gerd Kostrzewa<sup>1</sup>  
 Sonja Groth  
 Dr. Katja Plückelmann<sup>8</sup>  
 Andreas Berstermann<sup>2</sup>  
 Regina Glaser, LL.M.<sup>3</sup>  
 Dr. Daniela Hattenhauer  
 Dr. Rainer Velte  
 Marion Sangen-Ermden (auch StB)  
 Ulrike Gantenberg  
 Dr. Anton Horn<sup>9</sup>  
 Christoph Hexel<sup>3</sup>  
 Marc Baltus  
 Simon Hirsbrunner, LL.M.  
 (auch Fürsprecher [Schweiz])  
 Stephan Freund  
 Dr. Götz G. Karrer<sup>8</sup>  
 Dr. Volker Howe  
 Dr. Marc P. Scheunemann, LL.M.<sup>1</sup>  
 (auch StB)  
 Dr. Peter Vocke  
 Dr. Martin Imhof<sup>8</sup>  
 Dr. Roland Reichert  
 Dr. Guido Hoffmann, LL.M.  
 Dr. André-M. Szécsényi, LL.M.  
 Prof. Dr. Rainer Jacobs  
 Dr. Markus Rheinländer  
 Astrid Luédke<sup>2</sup>

Dr. Georg Jacobs, LL.M.  
 Dr. Holger Lüdars<sup>3</sup>  
 Melanie Künzel, LL.M.<sup>9</sup>  
 Michael Pauli, LL.M.<sup>8</sup>  
 Dr. Kristina Neven-Daroussis  
 Dr. Thilo Fleck, LL.M.  
 Dr. Philip Kempermann, LL.M.  
 Dr. Yvonne J. Rempik  
 Jörn Metuszewski  
 Dr. Tobias Plath, LL.M.  
 Dr. Sabine Delhof  
 Beatrice Stange, LL.M.  
 Dr. Kirstin van de Sande  
 Dr. Jens Biemann  
 Catrice Gayer, Maître en Droit  
 Marc Oliver Brock  
 Dr. Isabel Niedergöcker  
 Sönke Popp  
 René Schnichels  
 Dr. Hanneh Birthe Gesing  
 Dr. Susanne Stauder  
 Dr. Sandra Mauer, LL.M.  
 Pierre Rattay  
 Dr. Leonie Schwarzmeier  
 Miriam Schäfer  
 Sarah-Lena Koch  
 Arno Gildemeister  
 (auch Docteur en Droit, Avocat à la Cour [Paris])  
 Katherine Grace Belton, LL.M. Solicitor<sup>28</sup>  
 Sonja Böhmer, LL.M.  
 Dr. Alexander Bork  
 Dr. Florian Brombach, LL.M.  
 Kathrin Therese Fischer  
 Christoph Nöhles, LL.M.  
 Martina Schaffer  
 Laura Görtz  
 Tobias Rudolf

Dr. Michael Kunz (auch WP/StB)  
 Dr. Michael Hüchtebrock (WP/StB)  
 Heinz-W. Ortjohann (StB)  
 Dipl.-Kff. Eva Walch (StB)

## Frankfurt

Rudolf du Mesnil de Rochemont  
 (auch Lic. Legal Consultant [New York])  
 Dr. Thomas Nickel<sup>2</sup>  
 Thorsten A. Wieland  
 Dr. Vinzenz Bödcker, LL.M.  
 Dr. Holger Erwin, M. Jur.  
 Dr. Markus Collisy  
 Dr. Daniela Hattenhauer  
 Adi Seffer  
 Dr. Stephan Wittler  
 Dr. Günther Bredow, LL.M.  
 Kleus Weinand-Härer (StB)  
 Dr. Marc P. Scheunemann, LL.M.<sup>1</sup>  
 (auch StB)  
 Daniel Froesch  
 Dr. Guido Hoffmann, LL.M.  
 Bernd Weller<sup>3</sup>  
 Dr. Mirko Sickinger, LL.M.  
 Dr. Christoph Wetzler  
 Dr. Kai-Uwe Steck  
 Michael Neises  
 Dr. Christoph Gringel  
 Florian Gayer, LL.M.  
 Finn-Michael Liebscher  
 Jörn Metuszewski  
 Martin Rose, LL.M. [Essex]  
 Dr. Ivo Lewalter  
 Denison Caldeiron, LL.M. [Advogado]<sup>28</sup>  
 Ute Klemm, LL.M.  
 Alexander J. Thum  
 Dr. Jasper von Detten  
 Stephan Boerner  
 Dr. Sandra Müller  
 Dr. Till Nerulisch, LL.M.  
 (auch Solicitor [England & Wales])  
 Dr. Anne-Kathrin Bauer

## Hamburg

Dr. Ralf Wojtek, LL.M.  
 Dr. Frank Mitzkus  
 Kay Jacobsen<sup>3</sup>  
 Dr. Christoph Froning, LL.M.  
 Dr. Stefan Duhnkrack  
 Dr. Wolfgang von Reinersdorff, LL.B.  
 Dr. Thomas Wambach, LL.M.  
 Dr. Sören Pietzcker, LL.M.  
 Dr. Andreas Walle<sup>3</sup>  
 Dr. Michael Dröge  
 Dr. Lothar Ende  
 Dr. Jörg Schewe (auch StB)<sup>1</sup>  
 Dr. Martin Schellenberg  
 Dr. Elke Umbeck  
 Dr. Stefan Bretthauer  
 Dr. Johan Schnelder<sup>23</sup>  
 Dr. Frederik Wiemer, Dipl.-Volksw.  
 Dr. Peter Christian Schmidt  
 Christian Spintig<sup>7</sup>  
 Dr. Kai Bandilla  
 Dr. Kai Erhardt (auch StB)  
 Dr. Sönke Görgens  
 Fabian G. Gaffron (auch StB)  
 Dr. Hans Henning Hoff  
 Cord Tomhave<sup>8</sup>  
 Dr. Johan-Michel Menke, LL.M.<sup>3</sup>  
 Dominik von Wessel  
 Gundel Winterhoff  
 Dr. Simone Flocken  
 Dr. Sebastian Jungemeyer  
 Tim Petermann  
 Dr. Julius Wedemeyer  
 Birgit Schreier  
 Dr. Andreas Reuther  
 Dr. Yiliang Dong, LL.M. [Li Shi]<sup>16</sup>  
 Dr. Malte Schwab  
 Dr. Marcus Georg Tischler  
 Tobias Ploß, Dipl.-Kfm.  
 Dr. Cai Niklaas Harders  
 Dr. Ferenc Krohn  
 Kai Torben Engelbrecht, LL.M.  
 Dr. Anne Coordes  
 Judy-Anne Krug, LL.M.  
 David Loszynski  
 Mike Bogensee, LL.M.  
 Dr. Maximilian Sponagel, MEE  
 Dr. Sabine Dttow  
 Dr. Nicole Hasselmann  
 Julia Mischke

## Köln

Dr. Hans-Jochem Lüer, LL.M.  
 Dr. Arnold Schultze-von Lasaulx  
 Bert Bosten<sup>1</sup>  
 Dr. Wilhelm Moll, LL.M.<sup>3</sup>  
 Dr. Mirko Sickinger, LL.M.  
 Dr. Pär Johansson, Lic. en Droit  
 Dr. Verena Hoene, LL.M.<sup>9</sup>  
 Rüdiger Schnug  
 Prof. Dr. Andreas Müller-Wiedenhorn<sup>8</sup>  
 Prof. Dr. Martin J. Reufels<sup>3</sup>  
 Dr. Frank Wardenbach  
 Dr. Frank Eckhoff<sup>3</sup>  
 Dr. Dirk Stolz  
 Dominik Eickemeier<sup>2</sup>  
 Dr. Jörg aus der Fürten<sup>8</sup>  
 Dr. Thorsten Kuthe  
 Dr. Oliver Böttcher  
 Ralf M. Schnaittacher  
 Dr. Christoph Schork, LL.M.  
 Ulf Christiani  
 Dr. Stefan Jöster, LL.M.  
 Dr. Ulrich Boudon<sup>3</sup>  
 Kai Runkel<sup>2</sup>  
 Dipl.-Kfm. Dr. Thorsten Leisbrock<sup>3</sup>  
 Merkus Schmülling<sup>3</sup>  
 Stefan Westerheide, LL.M. oec.  
 Tim Rimmel, LL.M.

Medeleine Zipperle  
 Sven Redke, LL.M.  
 Dr. Sascha Schewiola<sup>3</sup>  
 Dr. Andrea Trebeck  
 Tobias Nagel  
 Kristina Schneider, LL.M.  
 Martin Karwatzki  
 Dr. Annette Krahforst  
 Dr. Ruben A. Hofmann  
 Gerhard Deiters  
 Dr. Sebastian Stindt  
 Sarah Winkel, LL.M.  
 Kristian Franz  
 Dr. Alexandra Kelker  
 Lena Pfeufer  
 Susanne Christine Schmitz  
 Dr. Kleus Dlschewski

## München

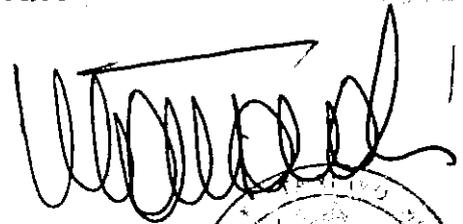
Dr. Armin Frhr. von Griesz  
 Dr. Ulrike Helkenberg  
 Carsten Wagner<sup>6</sup>  
 Dr. Mathias Schröder, LL.M.<sup>8</sup>  
 Dr. Carsten Schrader  
 Dr. Michael Lauterbach<sup>1</sup>  
 Prof. Dr. Georg Streit  
 Dr. Frank Metz  
 Dr. Walter Eberl  
 (auch Solicitor [England & Wales],  
 Solicitor [Ireland])  
 Dr. Reinhard Siegert  
 Roland Gerold<sup>2</sup>  
 Michael Nusser<sup>0</sup>  
 Dr. Wolfgang G. Renner, LL.M.  
 Dr. Ulrich Jork  
 Astrid Wellhöner, LL.M. Eur.<sup>2</sup>  
 Boris Dürr  
 Dr. Helge-Torsten Wöhlert  
 Dr. Merkus Rabe, LL.M.  
 Dr. Fabian Bürk, LL.M.  
 Fabian Gerstner, LL.M.  
 Marcus Kohlstrunk  
 Dr. Stephan Degen  
 (auch StB/Maître en Droit)  
 Dr. Christian Strasser  
 Dr. Annette Bruder  
 Marcel Greubel  
 Dr. Judith Neu<sup>3</sup>  
 Lwé Nestler, LL.M.  
 Alice Ballwieser  
 Steffen Wilberg  
 Anita Bohn, LL.M.  
 Alexander Weber, LL.M.

## Brüssel

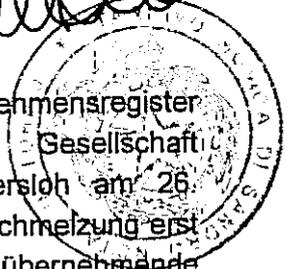
Simon Hirsbrunner, LL.M.  
 (auch Fürsprecher [Schweiz])  
 Dr. Ute Jasper<sup>11</sup>  
 Dr. Rainer Velte<sup>11</sup>  
 Dr. Reinhard Siegert<sup>11</sup>  
 Dr. Frederik Wiemer, Dipl.-Volksw.

## Zürich

Dr. Hans-Jochem Lüer, LL.M.  
 Dr. Dieter Bohnert<sup>11</sup>  
 Dirk W. Kolvenbach<sup>11</sup>  
 Dr. Armin Frhr. von Griesz  
 Dr. Hans Gummert<sup>11</sup>  
 Gerd Kostrzewa<sup>11</sup>  
 Dr. Holger Erwin, M. Jur.<sup>12</sup>  
 Dr. Herbert Palmberger, M.C.J.  
 Dr. Kai-Uwe Steck  
 Matthias Hertel  
 Vera Niedermeyer  
 Anja Schierle

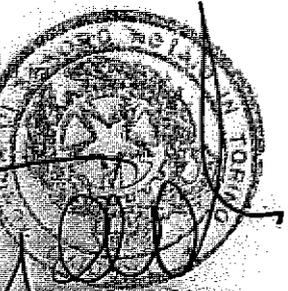
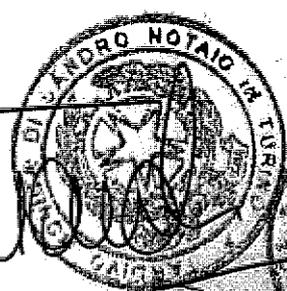
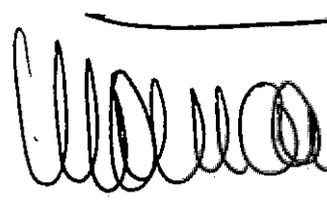
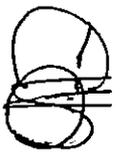


Nr. 110, italienische Steuernummer und Eintragsnummer im Unternehmensregister von Turin 97579210010, Umsatzsteuer-ID-Nummer 08013390011, Gesellschaft italienischen Rechts, in das Handelsregister des Amtsgerichts Gütersloh am 26. November 2013 eingetragen worden ist mit dem Vorbehalt, dass die Verschmelzung erst wirksam wird sobald die Voraussetzungen nach dem Recht, dem die übernehmende Gesellschaft unterliegt, erfüllt sind;



- b) dass sämtliche vorgeschriebenen Bekanntmachungen gemäß Artikel 6 der EU-Richtlinie 2005/56/EG in Deutschland erfolgt sind;
- c) dass mit Beschluss der Hauptversammlung der Reply Deutschland AG gemäß dem von dem Notar Rainer Schubert, Gütersloh, beurkundeten Protokoll vom 18./19. Juli 2013 dem vorstehenden gemeinsamen Verschmelzungsplan zugestimmt wurde;
- d) dass die Widerspruchsfrist für die Gläubiger gemäß § 122j UmwG nutzlos verstrichen ist und bisher keine Anmeldungen von Gläubigeransprüchen vorliegen;
- e) dass kein Spruchverfahren im Zusammenhang mit der vorgenannten Verschmelzung betreffend die Gesellschaft anhängig ist; ein nicht im Zusammenhang mit der Verschmelzung stehendes Spruchverfahren ist anhängig, dies betrifft einen Beherrschungsvertrag zwischen der Reply Deutschland AG und der Reply S.p.A. vom 09. Juni 2010. Zu eingeleitetem Klageverfahren gegen die Verschmelzung gemäß den anwendbaren deutschen Bestimmungen hat das Oberlandesgericht Hamm am 11. November 2013 durch Beschluss gemäß § 16 Abs. 3 Satz 1 UmwG festgestellt, dass diese Klagen der Eintragung der Verschmelzung nicht entgegenstehen; diese Eintragung ist dementsprechend am 26. November 2013 im Handelsregister der Reply Deutschland AG erfolgt;
- f) dass die Hauptversammlung der Reply Deutschland AG die Wirksamkeit des Zustimmungsbeschlusses zum gemeinsamen Verschmelzungsplan nicht von der Zustimmung von Arbeitnehmervertretern abhängig gemacht hat.
- g) dass gemäß der Eintragung vom 26. November 2013 im Handelsregister der Reply Deutschland AG keine Umstände bestehen, welche einer Durchführung der grenzüberschreitenden Verschmelzung auf die Reply S.p.A. von Seiten der Reply Deutschland AG entgegenstehen.

*Campana*



Ich, Dr. Karsten Kühne, Notar mit Amtssitz in Berlin,

BESCHEINIGE

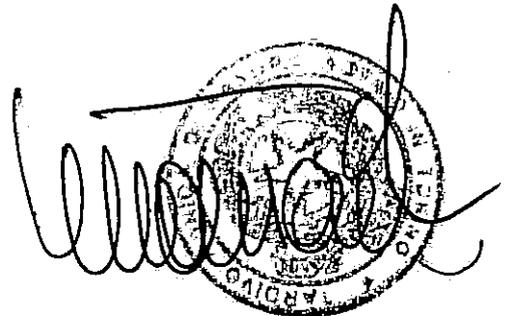
hiermit entsprechend der im Handelsregister der Reply Deutschland AG erfolgten Eintragung vom 26. November 2013, dass bei der Reply Deutschland AG die Voraussetzungen der Verschmelzung auf die Reply S.p.A. nach deutschem Recht vorliegen.

In diesem Sinne bestätige ich die ordnungsgemäße und gesetzmäßige Erfüllung der für die Verschmelzung durch Aufnahme der Gesellschaft Reply Deutschland AG erforderlichen vorbereitenden Handlungen und Formalitäten auf die Reply S.p.A. .

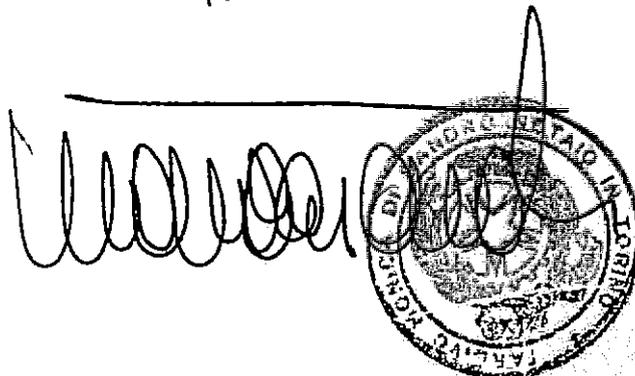
Berlin, 03. Dezember 2013



Dr. Karsten Kühne, Notar



Paola Campar



TRADUZIONE

Heuking Kuehn Luer Wojtek

Heuking Kuehn Luer Wojtek \* Unter den Linden 10 \* 10117 Berlino

Dr. Karsten Kuehne  
Notaio

Attestazione notarile  
relativa alla

**FUSIONE TRANSFRONTALIERA**

[per incorporazione] della  
Reply Deutschland AG

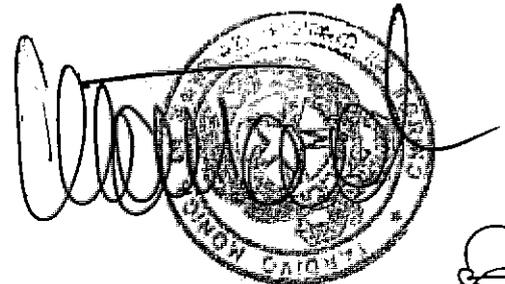
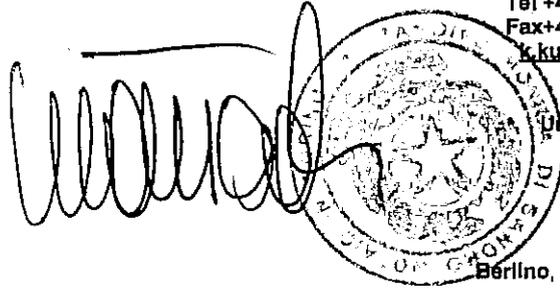
nella  
Reply S.p.A.

Tel +49 30 88 00 97 - 73  
Fax+49 30 88 00 97 - 99  
k.kuehne@heuking.de

Unter den Linden 10  
10117 Berlin  
www.heuking.de

Rif. Reply/1538/sj

Berlino, il 3 dicembre 2013



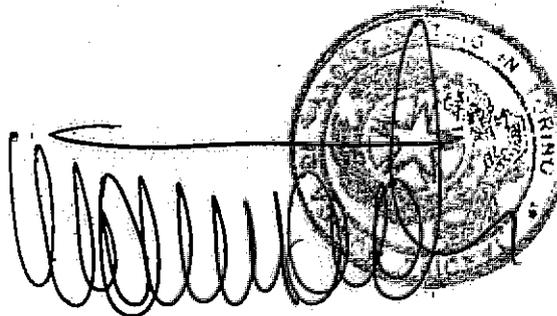
Io, il sottoscritto,  
notaio Dr. Karsten Kuehne, con studio in Berlino

**ATTESTO**

**IN CONFORMITA' ALLA REGISTRAZIONE EFFETTUATA IN DATA 26 NOVEMBRE 2013  
NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DELLA  
REPLY DEUTSCHLAND AG,  
REGISTRO DELLE IMPRESE PRESSO LA PRETURA DI GUETERSLOH,  
N. DI REGISTRAZIONE  
HRB 3943**

con la presente,

a) che la fusione ai sensi del progetto comune di fusione per incorporazione della società Reply Deutschland AG, con sede in Bartholomäusweg 26, D-33334 Gütersloh, Distretto Governativo di Detmold, Regione Nord Reno Vestfalia, Germania, capitale sociale di euro 4.750.561,00 (Euro quattromilionisettecentocinquantamilacinquecentosessantuno), iscritta presso il Registro delle Imprese della Pretura di Gütersloh al numero HRB 3943, società di nazionalità tedesca, nella società REPLY S.p.A. con sede in Torino (TO), corso Francia n. 110,



Pagina 1 di 3

TRADUZIONE

## Heuking Kuehn Luer Wojtek

codice fiscale e numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Torino 97579210010, Partita IVA 08013390011, società di nazionalità italiana, è stata iscritta al Registro delle Imprese presso la Pretura di Guetersloh in data 26 novembre 2013 con la riserva che la fusione avrà effetto soltanto nel momento in cui saranno stati effettuati tutti gli adempimenti previsti dalla legge applicabile alla società incorporante;

b) che sono state effettuate tutte le pubblicazioni in Germania ai sensi dell'art. 6 della direttiva 2005/56/CE;

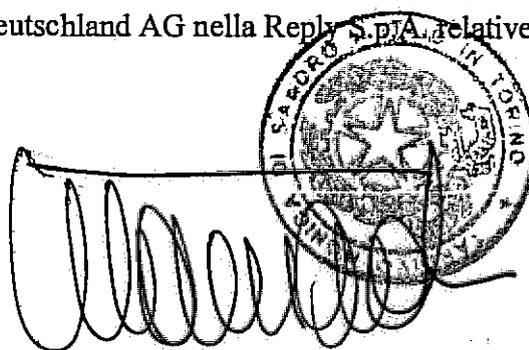
c) che con deliberazione dell'assemblea degli azionisti della Reply Deutschland AG, come da verbale redatto in forma notarile dal notaio Rainer Schubert, Guetersloh, in data 18/19 luglio 2013, è stato approvato il suddetto progetto comune di fusione;

d) che è decorso inutilmente il termine per proporre opposizione ai sensi del § 122 j della legge tedesca sulle operazioni straordinarie (Umwandlungsgesetz – UmwG) e che non sono state avanzate pretese da parte dei creditori;

e) che non è pendente alcun giudizio in merito al conguaglio in denaro (*Spruchverfahren*) in connessione con la fusione della società; è pendente un giudizio in merito ad un conguaglio (*Spruchverfahren*) non in connessione con la fusione che riguarda il contratto tra Reply Deutschland AG e Reply S.p.A. del 9 giugno 2010 avente ad oggetto la direzione ed il controllo (*Beherrschungsvertrag*). In merito ai giudizi promossi contro la fusione ai sensi delle disposizioni della legge applicabile tedesca, la corte di appello di Hamm ha accertato con ordinanza dell'11 novembre 2013 ai sensi del § 16, comma 3, 1° periodo della legge tedesca sulle operazioni straordinarie (Umwandlungsgesetz – UmwG) che tali giudizi non impediscono la registrazione della fusione; di conseguenza, tale registrazione è stata effettuata in data 26 novembre 2013 nel registro delle imprese della Reply Deutschland AG;

f) che l'assemblea degli azionisti della Reply Deutschland AG non ha subordinato l'efficacia della delibera di approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera all'approvazione delle modalità di partecipazione dei lavoratori.

g) che in conformità alla registrazione del 26 novembre 2013 nel registro delle imprese della Reply Deutschland AG non esistono circostanze ostative all'attuazione della fusione transfrontaliera per incorporazione della Reply Deutschland AG nella Reply S.p.A. relative alla Reply Deutschland AG.



Handwritten signature and circular notary seal of the Pretura di Torino.



Handwritten signature and circular notary seal of the Pretura di Guetersloh.

Handwritten initials.

Handwritten signature.

TRADUZIONE

Heuking Kuehn Luer Wojtek

Io, Dr. Karsten Kuehne, notaio con studio in Berlino

**CERTIFICO**

con la presente, in conformità alla registrazione effettuata in data 26 novembre 2013 nel registro delle imprese della Reply Deutschland AG che sussistono tutti i presupposti ai sensi del diritto tedesco per la fusione per incorporazione nella Reply S.p.A.

In tale senso confermo il regolare adempimento, in conformità alla legge, degli atti e delle formalità preliminari della fusione per incorporazione della società Reply Deutschland AG nella società Reply S.p.A..

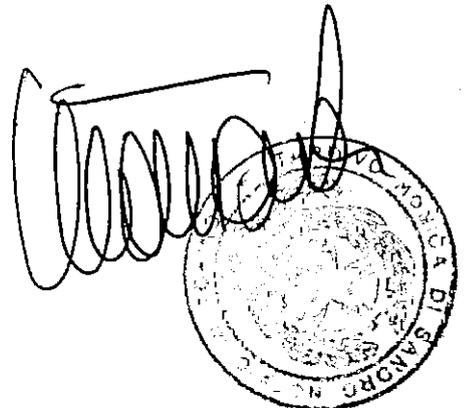
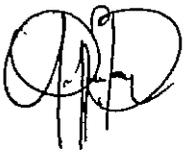
Berlino, li 03 dicembre 2013

[firma illeggibile]

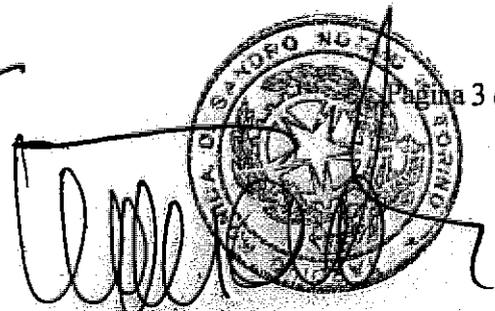
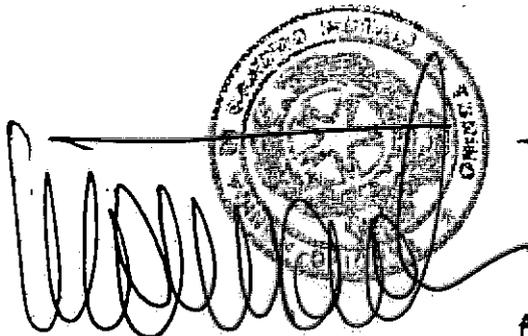
Dr. Karsten Kuehne, Notaio

[timbro rotondo del Dr. Karsten Kuehne – Notaio in Berlino]

Torino, 5 dicembre 2013



*Anna Camparini*



Numero 10443 di repertorio



## VERBALE DI ASSEVERAZIONE DI TRADUZIONE

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici.

Il giorno cinque del mese di dicembre.

In Torino, nel mio studio, in corso Duca degli Abruzzi n. 16.

Avanti me Monica TARDIVO, notaio in Torino, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo,

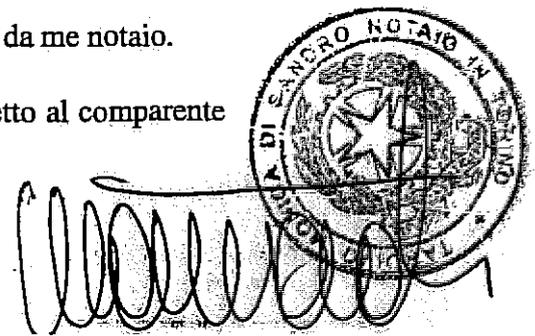
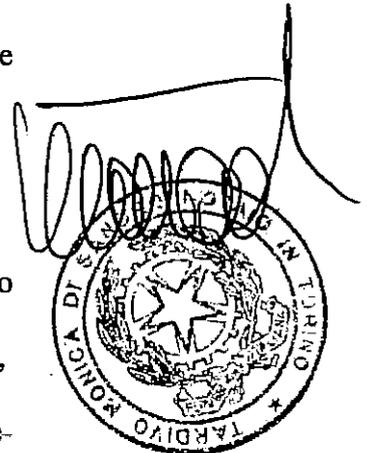
E' PRESENTE IL SIGNOR:

**BORRA Giuseppe**, nato a Torino (TO) il 15 novembre 1977, domiciliato in Torino (TO), via Bertola n. 34, Codice Fiscale BRR GPP 77S15 L219H, della cui identità personale io notaio sono certo, il quale mi presenta un'attestazione del notaio Karsten Kühne di Berlino in data 3 (tre) dicembre 2013 (duemilatredici), documento redatto in lingua tedesca costituito da tre mezzi fogli scritti per tre pagine e parte della quarta e la relativa traduzione in lingua italiana, redatta e sottoscritta da esso comparente in data odierna, sopra tre mezzi fogli scritti per due pagine e parte della terza e mi richiede di asseverare con giuramento la traduzione stessa.

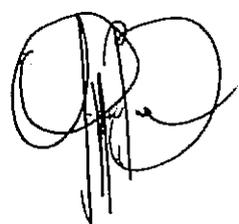
Aderendo a tale richiesta, ammonisco, ai sensi di legge il comparente, il quale presta quindi giuramento di rito ripetendo la formula "Giuro di aver bene e fedelmente proceduto alle operazioni a me affidate e di non aver avuto altro scopo che quello di far conoscere la verità."

Quindi la detta traduzione viene vidimata dal comparente e da me notaio.

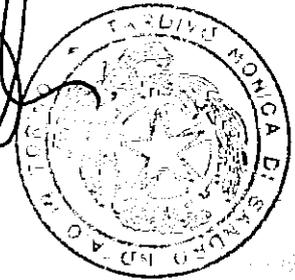
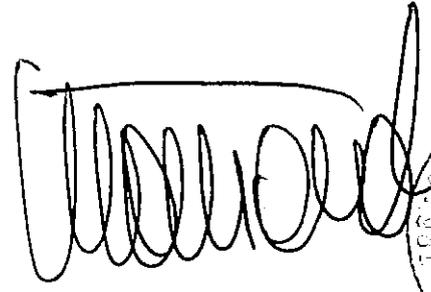
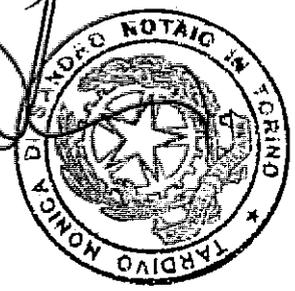
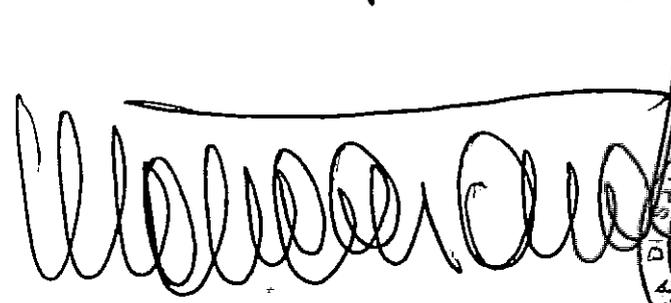
Richiesto io notaio ho redatto il presente verbale che ho letto al comparente che l'approva.

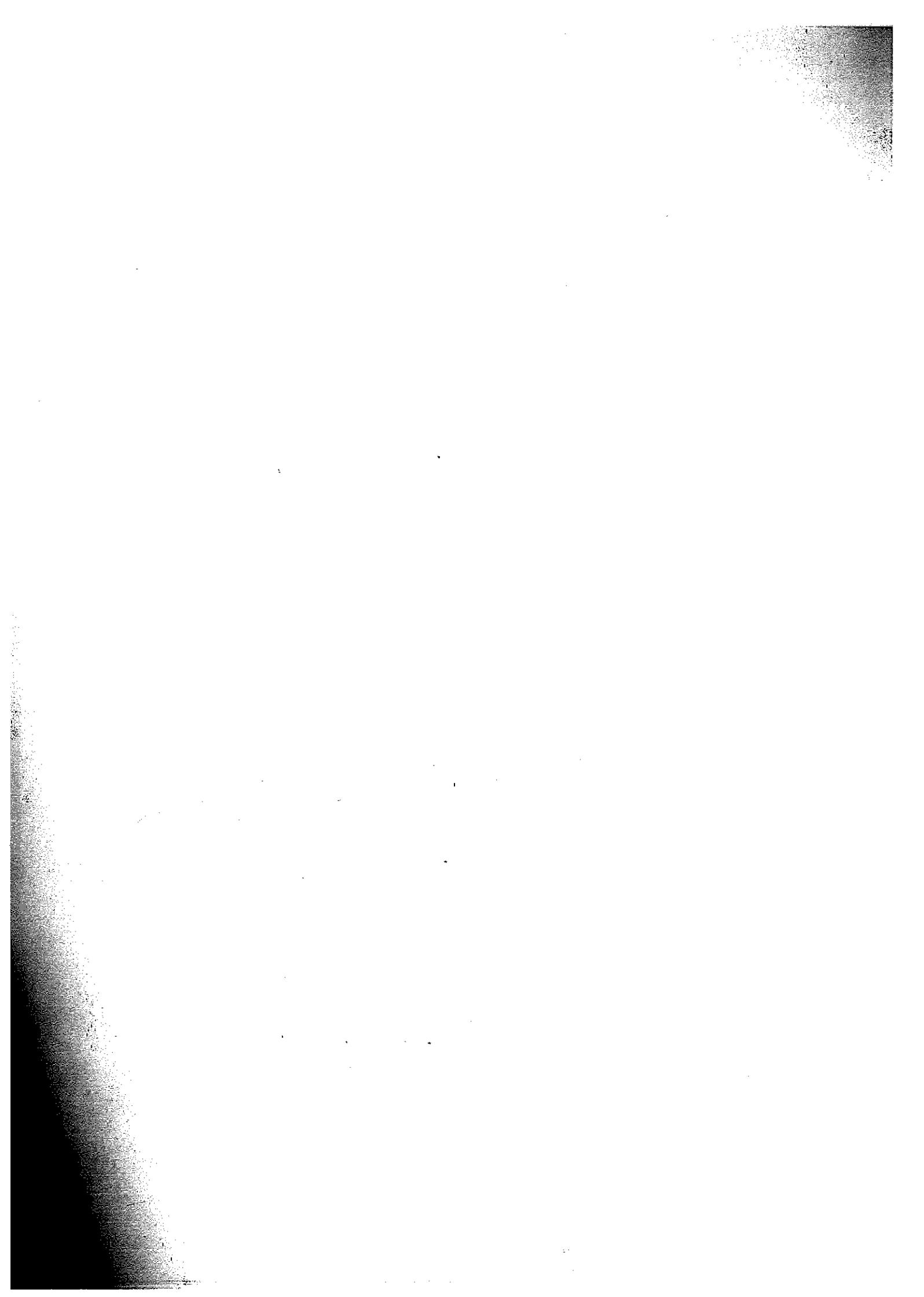


Scritto da persona di mia fiducia su due mezzi fogli aggiunti in calce alla traduzione stessa, scritti per una intera facciata e quanto di questa.

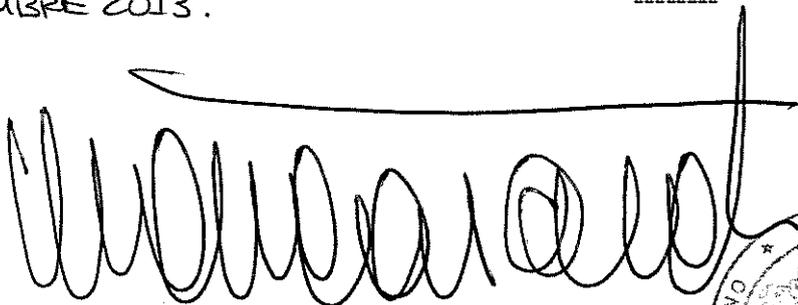


Luca Camparò





Copia autentica riprodotta sopra duecentocinquantacinque pagine circa, firmata a' sensi di legge, rilasciata ad uso **CONSENTITO**  
Torino, li 5 DICEMBRE 2013 .




Copia su supporto informatico, riprodotta sopra duecentosessantatre pagine, conforme all'originale del documento su supporto cartaceo ai sensi del D.Lgs. 82/2005 s.m.i., che si trasmette ad uso registro imprese.

Torino, li 5 dicembre 2013.

Imposta di bollo assolta ai sensi del decreto 22/02/2007 mediante M.U.I.

Atto in corso di registrazione ai sensi dell'art. 66 D.P.R. 131/86.

ALLEGATO "B" AL NUMERO 120413/28692 DI REPERTORIO

TRIBUNALE CIVILE DI TORINO

Ufficio Ruolo Generale

Si certifica che, relativamente alla fusione tra le società

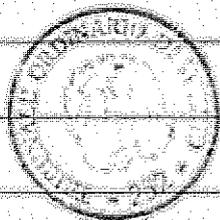
- "REPLY S.p.A." con sede in Torino (TO), corso Francia n. 110, capitale sociale sottoscritto e versato per euro 4.832.285,64 (quattromilionitotrentaduemiladuecentotantacinquevirgolasessantaquattro), suddiviso in numero 9.292.857 (novemilioni duecentonovantaduemilaottocentocinquantasette) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) cadauna, codice fiscale e numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Torino 97579210010, Partita IVA 08013390011, società di nazionalità italiana;

e

- Reply Deutschland AG, con sede in Bartholomäusweg 26, D-33334 Gütersloh, Distretto Governativo di Detmold, Regione Nord Reno Westfalia Germania, capitale sociale di euro 4.750.561,00 (quattromilionisettecentocinquantamilacinquecentosessantuno), iscritta presso il Registro delle Imprese del Tribunale di Gütersloh al numero HRB 3943, società di nazionalità tedesca, non è stata presentata opposizione da parte dei creditori ai sensi dell'articolo 2503 Codice Civile, alla data del giorno 6 novembre 2013.

Certificato rilasciato a richiesta del notaio Caterina Bima di Torino.

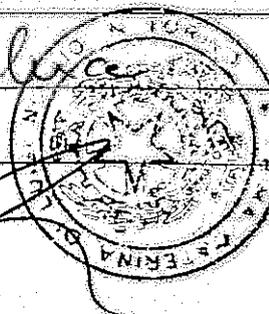
Torino, 13 NOV 2013



IL CANCELLIERE  
IL DIRETTORE AMMINISTRATIVO  
DEL TRIBUNALE CIVILE DI TORINO

*[Handwritten signature]*

*David Duplax*



+ €3,54 m  
istanza

## **Caterina Bima notaio**

### **CERTIFICATO PRELIMINARE**

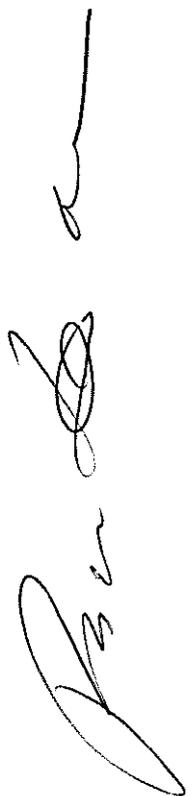
#### **ALLA FUSIONE TRANSFRONTALIERA**

La sottoscritta Caterina BIMA, notaio in Torino iscritto presso il collegio notarile dei distretti riuniti di Torino e Pinerolo,

#### **ATTESTA**

a) che il progetto comune di fusione per incorporazione della società "**Reply Deutschland AG**", con sede in Gütersloh, Distretto Governativo di Detmold, Regione Nord Reno Westfalia (Germania), Bartholomäusweg 26, D-33334, capitale sociale di euro 4.750.561,00 (quattromilionisettecentocinquantamilacinquecentosessantuno), iscritta presso il Registro delle Imprese del Tribunale di Gütersloh al numero HRB 3943, società di nazionalità tedesca, nella società "**REPLY S.p.A.**" con sede in Torino (TO), corso Francia n. 110, capitale sociale sottoscritto e versato per euro 4.832.285,64 (quattromilionitocentotrentaduemiladuecentoottantacinquevirgolasessantaquattro), codice fiscale e numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Torino 97579210010, Partita IVA 08013390011, società di nazionalità italiana, è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Torino in data 13 (tredici) giugno 2013 (duemilatredici);

b) che le informazioni di cui all'articolo 7 del Decreto Legislativo n. 108/2008 sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 70 del 15 (quindici) giugno 2013 (duemilatredici), inserzione numero TS13AAB8250;

Handwritten signature and stamp on the right side of the page. The signature is written vertically and appears to be 'Caterina Bima'. Below it is a circular stamp, likely the official seal of the notary.

c) che con deliberazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti della società "REPLY S.p.A.", come da verbale da me notaio redatto in data 22 (ventidue) luglio 2013 (duemilatredici), repertorio numero 120120/28635, registrato a Torino il 22 (ventidue) luglio 2013 (duemilatredici) al numero 12900, iscritto presso il Registro delle Imprese di Torino in data in data 23 (ventitre) luglio 2013 (duemilatredici), è stato approvato il suddetto progetto di fusione;

d) che è decorso inutilmente il termine di cui all'articolo 2503 C.C. per l'attuazione della fusione;

e) che non è stata proposta opposizione alla fusione in oggetto;

f) che l'assemblea straordinaria degli azionisti della società "REPLY S.p.A." non ha subordinato, ex articolo 10, comma 1 del Decreto Legislativo 30 maggio 2008, n. 108, l'efficacia della delibera di approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera all'approvazione delle modalità di partecipazione dei lavoratori;

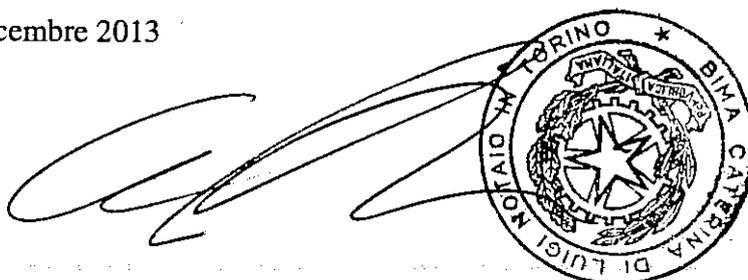
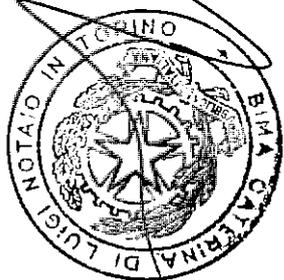
g) che l'assemblea non ha deliberato ai sensi dell'articolo 10, comma 2 del Decreto Legislativo n. 108/2008;

h) che non esistono circostanze ostative all'attuazione della fusione transfrontaliera relative alla società "REPLY S.p.A.",

### CERTIFICA

il regolare adempimento, in conformità alla legge, degli atti e delle formalità preliminari della fusione per incorporazione della società "Reply Deutschland AG" nella società "REPLY S.p.A."

Torino, li 5 dicembre 2013



*Luigi Notario*  
*Bim Caterina*  
*di Luigi Notario*

AUEGATO "D" AL NUMERO 120413|28692 DI REPERTORIO

## **Caterina Bima notaio**

**ATTESTAZIONE RILASCIATA AI SENSI DELL'ARTICOLO 13**

**DEL DECRETO LEGISLATIVO 30 MAGGIO 2008, N. 108**

La sottoscritta Caterina BIMA, notaio in Torino iscritto presso il collegio notarile dei distretti riuniti di Torino e Pinerolo

### **ESPONE**

a) che le società "**Reply Deutschland AG**", con sede in Gütersloh, Distretto Governativo di Detmold, Regione Nord Reno Westfalia (Germania), Bartholomäusweg 26, D-33334, capitale sociale di euro 4.750.561,00 (quattromilionesettecentocinquantamilacinquecentosessantuno), iscritta presso il Registro delle Imprese del Tribunale di Gütersloh al numero HRB 3943, società di nazionalità tedesca e "**REPLY S.p.A.**" con sede in Torino (TO), corso Francia n. 110, capitale sociale sottoscritto e versato per euro 4.832.285,64 (quattromilioniottocentotrentaduemiladuecentottantacinquevirgolasessantaquattro), codice fiscale e numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Torino 97579210010, Partita IVA 08013390011, società di nazionalità italiana, hanno approvato un identico progetto comune di fusione per incorporazione della società "Reply Deutschland AG" nella società "REPLY S.p.A.";

b) che sono pervenuti (i) il certificato preliminare del notaio relativo alla società "REPLY S.p.A.", (ii) il documento contenente l'attestazione del notaio Karsten Kühne di Berlino in data 3 (tre) dicembre 2013 (duemilatredici) e (iii) tutti i documenti rilevanti ai sensi della legge tedesca applicabile, relativi alla fusione transfrontaliera, attestanti il regolare adempimento, in conformità alla legge applicabile, degli atti e delle formalità preliminari alla fusione

Handwritten signature and initials in black ink, located on the right side of the page. The signature appears to be 'Bima' and is written vertically.

transfrontaliera;

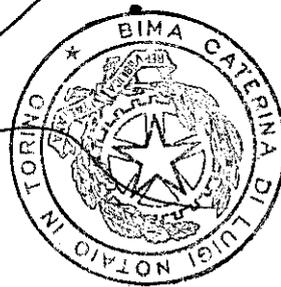
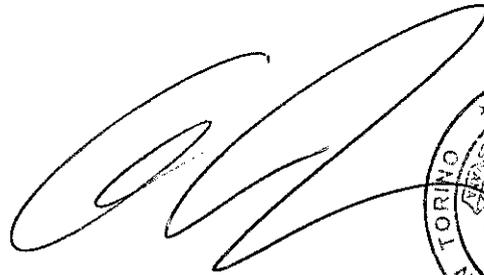
c) che non è stata stabilita alcuna modalità di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 19.2 del Decreto Legislativo 30 maggio 2008, n. 108;

tutto ciò esposto

**ATTESTA**

di aver espletato, ai sensi dell'articolo 13 del Decreto Legislativo 30 maggio 2008, n. 108, il controllo di legittimità sull'attuazione della fusione transfrontaliera, per incorporazione della società "Reply Deutschland AG" nella società "REPLY S.p.A.", e che non esistono circostanze ostative all'attuazione della stessa.

Torino, li 5 dicembre 2013



*Per via te meo*

*Daniel Duplora*



Copia su supporto informatico, riprodotta sopra sei pagine, conforme all'originale del documento su supporto cartaceo ai sensi del D.Lgs. 82/2005 s.m.i., che si trasmette ad uso registro imprese.

Torino, li 5 dicembre 2013.

Imposta di bollo assolta ai sensi del decreto 22/02/2007 mediante M.U.I.

Atto in corso di registrazione ai sensi dell'art. 66 D.P.R. 131/86.