

**PROIECT DE FUZIUNE PRIN ABSORBȚIE  
A SOCIETĂȚILOR**

**CAROLI FOODS GROUP S.R.L.**

**și**

**CAROLI BRANDS S.R.L.**

**CAROLI MANAGEMENT SERVICES S.R.L.**

**CAMPOROM PRODUCTIE S.R.L.**

**TOTAL MEAT MARKETING S.R.L.**

**1. Premisele fuziunii**

**DRAFT TERMS OF THE MERGER BY  
ABSORPTION**

**BETWEEN**

**CAROLI FOODS GROUP S.R.L.**

**and**

**CAROLI BRANDS S.R.L.**

**CAROLI MANAGEMENT SERVICES  
S.R.L.**

**CAMPOROM PRODUCTIE S.R.L.**

**TOTAL MEAT MARKETING S.R.L.**

**AVÂND ÎN VEDERE CĂ**, Adunarea Generală a Asociațiilor Caroli Foods Group S.R.L., în calitate de societate absorbantă, Adunarea Generală a Asociațiilor Caroli Brands S.R.L., Asociatul Unic al Caroli Management Services S.R.L., Adunarea Generală a Asociațiilor Camporom Productie S.R.L. și Asociatul Unic al Total Meat Marketing S.R.L., în calitate de societăți absorbite, au hotărât, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, modificată și republicată („**Legea Societăților**”), inițierea procesului de fuziune prin absorbție în baza:

- Hotărârii Adunării Generale a Asociațiilor Caroli Foods Group S.R.L. din data de 4 octombrie 2018;
- Hotărârii Adunării Generale a Asociațiilor Caroli Brands S.R.L. din data de 4 octombrie 2018;
- Deciziei Asociatului Unic al Caroli Management Services S.R.L. din data de 4 octombrie 2018;
- Hotărârii Adunării Generale a Asociațiilor Camporom Productie S.R.L. din data de 2 octombrie 2018; și a
- Deciziei Asociatului Unic al Total Meat Marketing S.R.L. din data de 2 octombrie 2018.

**AVÂND ÎN VEDERE CĂ**, în conformitate cu art. 241 din Legea Societăților, administratorii societăților care fuzionează doresc să propună prin prezentul proiect fuziunea prin absorbție între Caroli Foods Group S.R.L., în calitate de

#### **1. Prerequisites of the merger**

**WHEREAS**, the General Meeting of Shareholders of Caroli Foods Group S.R.L., as absorbing company, the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands S.R.L., the Sole Shareholder of Caroli Management Services S.R.L., the General Meeting of Shareholders of Camporom Productie S.R.L. and the Sole Shareholder of Total Meat Marketing S.R.L., as absorbed companies, have decided, in accordance with the provisions of Company Law no. 31/1990, as amended and republished (the “**Company Law**”), to initiate the merger by absorption process on the basis of:

- Resolution of the General Meeting of Shareholders of Caroli Foods Group S.R.L. dated 4 October 2018;
- Resolution of the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands S.R.L. dated 4 October 2018;
- Decision of the Sole Shareholder of Shareholders of Caroli Management Services S.R.L. dated 4 October 2018;
- Resolution of the General Meeting of Shareholders of Camporom Productie S.R.L. dated 2 October 2018; and
- Decision of the Sole Shareholder of Total Meat Marketing S.R.L. dated 2 October 2018.

**WHEREAS**, in accordance with art. 241 of the Company Law, the directors of the merging companies intend to propose through this draft terms the

societatea absorbantă, și Caroli Brands S.R.L., Caroli Management Services S.R.L., Camporom Productie S.R.L. și Total Meat Marketing S.R.L. în calitate de societăți absorbite, în urma căreia Caroli Foods Group S.R.L. va dobândi întregul patrimoniu al societăților absorbite, iar Caroli Brands S.R.L., Caroli Management Services S.R.L., Camporom Productie S.R.L. și Total Meat Marketing S.R.L. în calitate de societăți absorbite vor fi dizolvate fără a intra în lichidare, în conformitate cu art. 238 alin. (1), litera a) din Legea Societăților;

**AVÂND ÎN VEDERE CĂ**, în scopul realizării procesului de fuziune prin absorbție între societățile menționate anterior, prezentul proiect de fuziune (denumit în cele ce urmează „**Proiectul de Fuziune**”) va fi depus la Oficiul Registrului Comerțului competent, avizat de către persoanele competente din cadrul acestei instituții și publicat pe site-urile oficiale ale fiecărei societăți care fuzionează.

**SE ÎNTOCMEȘTE PREZENTUL PROIECT DE FUZIUNE CONFORM URMĂTORILOR TERMENI ȘI CONDIȚII:**

**2. Societățile implicate în procesul de fuziune**

**2.1. Societatea absorbantă:**

Denumirea: **CAROLI FOODS GROUP S.R.L.** (denumită în continuare „**Caroli Foods**” sau „**Societatea Absorbantă**”);

merger by absorption between Caroli Foods Group S.R.L., as absorbing company, and Caroli Brands S.R.L., Caroli Management S.R.L., Camporom Producție S.R.L. and Total Meat Marketing S.R.L., as absorbed companies, following which Caroli Foods Group S.R.L. will acquire the entire patrimony of the absorbed companies and Caroli Brands S.R.L., Caroli Management S.R.L., Camporom Producție S.R.L. and Total Meat Marketing S.R.L., as absorbed companies, will be dissolved without going into liquidation, pursuant to art. 238 par. (1), letter a) of the Company Law.

**WHEREAS**, with a view to accomplish the operation of merger by absorption between the abovementioned companies, these draft terms of merger (hereinafter referred to as the “**Draft Terms**”), shall be registered with the competent Trade Registry Office, approved by the competent persons within this institution and published on the official websites of each merging company.

**THESE DRAFT TERMS HAVE BEEN DRAWN UP IN ACCORDANCE WITH THE FOLLOWING TERMS AND CONDITIONS:**

**2. Companies involved in the merger process**

**2.1. Absorbing Company:**

Name: **CAROLI FOODS GROUP S.R.L.** (hereinafter referred to as “**Caroli**”);

<p><b>Sediul social:</b> Str. Intrarea Abatorului nr. 30, Pitești, județul Argeș;</p> <p><b>Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului:</b> J3/38/2003;</p> <p><b>Cod unic de înregistrare:</b> 6543790;</p> <p><b>Forma juridică:</b> societate cu răspundere limitată;</p> <p><b>Forma de proprietate a capitalului social:</b> societate cu capital integrat privat;</p> <p><b>Durata de funcționare:</b> nelimitată;</p> <p><b>Domeniul principal de activitate:</b> Grupa CAEN 101 – Producția, prelucrarea și conservarea cărnii și a produselor din carne;</p> <p><b>Obiectul principal de activitate:</b> Cod CAEN 1013 – Fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre);</p> <p><b>Capital social:</b> 1.840 RON, subscris și vărsat integral de către asociați, după cum urmează: Caroli Management Services S.R.L. a subscris și vărsat integral în numerar suma de 10 RON, reprezentând 0,54% din capitalul social și Caroli</p>	<p><b>Foods” or the “Absorbing Company”);</b></p> <p><b>Registered office:</b> 30 Intr. Abatorului Street, Pitești, Argeș County;</p> <p><b>Registration number with the Trade Registry:</b> J3/38/2003;</p> <p><b>Unique registration code:</b> 6543790;</p> <p><b>Legal form:</b> limited liability company;</p> <p><b>Form of ownership of share capital:</b> wholly owned private company;</p> <p><b>Term:</b> unlimited;</p> <p><b>Main field of activity: NACE Group 101 –</b> Production, processing and preserving of meat and meat products;</p> <p><b>Main object of activity: NACE Code 1013 –</b> Production of meat and poultry meat products;</p> <p><b>Share capital: RON 1,840</b> share capital fully subscribed and paid-up by its shareholders, as follows: Caroli Management Services S.R.L. fully subscribed</p>
---	---

Foods Group B.V. a subscris și vărsat integral în numerar suma de 1.830 RON, reprezentând 99,46% din capitalul social;

**Numărul de părți sociale:** 184 părți sociale;

**Valoarea nominală a unei părți sociale:** 10 RON;

**Asociați:**

- (i) **Caroli Management Services S.R.L.**, o societate cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor române, cu sediul în România, în București, Sector 6, Bd. Timișoara nr. 26Z, Clădirea Anchor Plaza, Corp C, birou C1, etaj 5, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/2601/2012, care deține 1 parte socială, reprezentând **0,54%** din capitalul social al **Caroli Foods**;
- (ii) **Caroli Foods Group B.V.**, o societate privată cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor din Olanda, cu sediul în Olanda, Prinses Margrietplantsoen nr. 88, 2595 BR the Hague, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Camera de Comerț sub nr. 34284530, care deține 183 părți sociale, reprezentând **99,46%** din capitalul social al **Caroli Foods**;

**Administratori:** **Caroli Management Services S.R.L.**, o societate cu răspundere

and paid-up a contribution in cash in amount of RON 10, representing 0.54% of the share capital and Caroli Foods Group B.V. fully subscribed and paid-up a contribution in cash in amount of RON 1,830, representing 99.46% of the share capital;

**Number of shares:** 184 shares;

**Nominal value of a share:** RON 10;

**Shareholders:**

- (i) **Caroli Management Services S.R.L.**, a limited liability company, incorporated under Romanian law, having its seat in Romania in Bucharest, 6th District, 26Z Timișoara Boulevard, Anchor Plaza Building, Corp C, office C1, 5th floor, registered with the Bucharest Trade Register under number J40/2601/2012, holding 1 share, representing **0.54%** of the share capital of **Caroli Foods**.;
- (ii) **Caroli Foods Group B.V.**, a private company with limited liability, incorporated under Dutch law, having its seat at 88 Prinses Margrietplantsoen, 2595 BR The Hague, the Netherlands registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce under no. 34284530, holding 183 shares, representing **99.46%** of the share capital of **Caroli Foods**;

limitată organizată și funcționând conform legilor române, cu sediul în România, în București, Sector 6, Bd. Timișoara nr. 26Z, Clădirea Anchor Plaza, Corp C, birou C1, etaj 5, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/2601/2012, având un mandat pe durată nelimitată, reprezentată de:

- (i) **DI El-Solh Khaled**, cetățean român, născut la data de 01.01.1975 în Saida, Liban, domiciliat în Voluntari, Strada Erou Inacu Nicolae nr. 67B, Vila 6, Județul Ilfov, România, posesor al cărții de identitate seria IF nr. 312527, eliberat de SPCLEP Voluntari la data de 13.04.2012, CNP 1750101037850, în calitate de președinte;
- (ii) **Dna Băjan Ana-Maria**, cetățean român, născută la data de 20.09.1976 în Piatra Neamț, județul Neamț, România, domiciliată în București, Strada Baba Novac nr. 22, bloc 24C, sc. A, et.2, ap. 8, Sector 3, România, posesoare a cărții de identitate seria RR nr. 632545, eliberată de Secția de Poliție nr. 3 la data de 28.08.2009, CNP 2760920270601;
- (iii) **DI Ungureanu George**, cetățean român, născut la data de 04.12.1973 în județul Buzău, România, domiciliat în Buzău Strada Speranței nr. 12, Județul Buzău, România, posesor al cărții de identitate seria XZ nr. 521933, eliberată la data de 03.11.2011, CNP 1731204100013;
- (iv) **Dna Iancu Carmen**, cetățean român, născută la data de 15.08.1967 în

**Directors:** **Caroli Management Services S.R.L.**, a limited liability company, incorporated under Romanian law, having its seat in Romania in Bucharest, District 6, 26Z Timișoara Boulevard, Anchor Plaza Building, Corp C, office C1, 5th floor, registered with the Bucharest Trade Register under number J40/2601/2012, appointed for an unlimited mandate, represented by:

- (i) **Mr. El-Solh Khaled**, a Romanian citizen, born on 1 January 1975 in Saida, Liban, domiciled in Voluntari, Erou Iancu Nicolae street, no 67B, block VILLA 6, Ilfov county, Romania, holder of identity card with series IF no. 312527, issued on 13 April 2012 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of Voluntari city, PIN (personal identification number) 1750101037850 as president;
- (ii) **Mrs. Băjan Ana-Maria**, a Romanian citizen, born on 20 September 1976 Piatra Neamt, Neamt county, Romania, domiciled in Bucharest, Baba Novac street, no. 22, block 24C, sc. A, et.2, ap.8, 3th District, Romania, holder of identity card with series RR no. 632545, issued on 28 August 2009 by Police Section 3, PIN (personal identification number) 2760920270601;
- (iii) **Mr. Ungureanu George**, a Romanian citizen, born on 4 December 1973 in Vintila Voda, Buzau county, Romania, domiciled in Buzau, Sperantei street no. 12, Buzau county, Romania, holder of identity card with series XZ no. 521933, issued by on 3 November 2011 by Buzau city, PIN (personal identification number) 1731204100013;

București, România, domiciliată în București, Bulevardul Iuliu Maniu nr. 166, bloc 38, sc. 1, et. 3, ap. 14, sector 6, România, posesoare a cărții de identitate seria RT nr. 797781, eliberată de SPCLEP Sector 6 la data de 10.10.2012, CNP 2670815461538;

(v) **Dna Manolescu Roxana-Mariana**, cetățean român, născută la data de 02.12.1976 în București, România, domiciliată în București, Strada Stoian Militaru nr. 101, bl. 3, sc. F, et. 2, ap. 56, sector 4, România, posesoare a cărții de identitate seria RD nr. 713045, eliberată de SPCLEP Sector 4 la data de 20.12.2010, CNP 2761202443012;

(vi) **DI Dușleag Eugen-Ovidiu**, cetățean român, născut la data de 13.11.1957 în Agnita, județul Sibiu, România, domiciliat în Otopeni, strada Margaritului nr. 10, bloc P50, sc. 2, ap. 15, județul Ilfov, România, posesor al cărții de identitate seria IF nr. 481304, eliberată de SPCLEP Otopeni la data de 11.11.2015, CNP 1571113400745;

(vii) **DI Savastre Tomiță**, cetățean român, născut la data de 19.04.1967 în Corod, județul Galați, România, domiciliat în București, Strada Dr. Alexandru Locusteanu nr. 6, bl. 77C, sc. 1, et. 7, ap. 31, sector 5, România posesor al cărții de identitate seria RT nr. 890421, eliberată de

(iv) **Mrs. Iancu Carmen**, a Romanian citizen, born on 15 August 1967 in Bucharest, Romania, domiciled in Bucharest, Iuliu Maniu Blvd. no. 166, block 38, sc. 1, et. 3, ap. 14, 6th District, Romania, holder of identity card with series RT no. 797781, issued on 10 October 2012 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 6th District, PIN (personal identification number) 2670815461538;

(v) **Mrs. Manolescu Roxana-Mariana**, a Romanian citizen, born on 2 December 1976 in Bucharest, Romania, domiciled in Bucharest, Stoian Militaru street, no. 101, bl. 3, sc. F, et. 2, ap. 56, 4th District, Romania, holder of identity card with series RD no. 713045, issued on 20 December 2010 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 4th District, PIN (personal identification number) 2761202443012;

(vi) **Mr. Dușleag Eugen-Ovidiu**, a Romanian citizen, born on 13 November 1957 in Agnita, Sibiu county, Romania, domiciled in Otopeni, Margaritului street, no.10, block P50, sc. 2, ap. 15, Ilfov county, Romania, holder of identity card with series IF no. 481304, issued on 11 November 2015 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of Otopeni city, PIN (personal identification number) 1571113400745;

(vii) **Mr. Savastre Tomiță**, a Romanian citizen, born on 19 April 1967 in Corod, Galati county, Romania, domiciled in Bucharest, Dr. Alexandru Locusteanu street, no. 6, bl.77C, sc.1, et.7, ap.31, sector 5, Romania,

SPCLEP Sector 5, CNP 1670419173185;

**2.2. Societățile Absorbite care urmează a-și înceta existența ca efect al procesului de fuziune:**

**2.2.1. CAROLI BRANDS SRL**

**Denumirea:** CAROLI BRANDS S.R.L. (denumită în continuare „Caroli Brands” sau „Societate Absorbită”);

**Sediul social:** București, Sector 6, Bd. Timișoara nr. 26Z, Clădirea Anchor Plaza, Corp C, birou C1, etaj 5;

**Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului:** J40/1833/2002;

**Cod unic de înregistrare:** 14501702;

**Forma juridică:** societate cu răspundere limitată;

**Forma de proprietate a capitalului social:** societate cu capital integral privat;

**Durata de funcționare:** nelimitată;

holder of identity card with series RT no. 890421, issued by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 5th District, PIN (personal identification number) 1670419173185;

**2.2. Absorbed Companies which are to cease their existence following the merger:**

**2.2.1. CAROLI BRANDS SRL**

**Name:** CAROLI BRANDS S.R.L. (hereinafter referred to as "Caroli Brands" or "Absorbed Company");

**Registered office:** Bucharest, 6th District, 26Z Timișoara Boulevard, Anchor Plaza Building, Corp C, office C1, 5th floor;

**Registration number with the Trade Registry:** J40/1833/2002;

**Unique registration code:** 14501702;

**Legal form:** limited liability company;

**Form of ownership of share capital:** wholly owned private capital;



<p><b>Domeniul principal de activitate:</b> Grup CAEN 774 – Leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare);</p> <p><b>Obiectul principal de activitate:</b> Cod CAEN 7740 – Leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare);</p> <p><b>Capital social:</b> 1.339.600 RON, subscris și vărsat integral de către asociați, după cum urmează: Caroli Management Services SRL a subscris și vărsat integral în numerar suma de 1.500 RON, reprezentând 0,111% din capitalul social, Caroli Foods Group BV a subscris și vărsat integral în numerar suma de 1.338.100 RON, reprezentând 99,889% din capitalul social;</p> <p><b>Numărul de părți sociale:</b> 13.396;</p> <p><b>Valoarea nominală a unei părți sociale:</b> 100 RON;</p> <p><b>Asociați:</b></p> <p>(i) <b>Caroli Management Services S.R.L.</b>, o societate cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor române, cu sediul în România, în București, Sector 6, Bd. Timișoara nr. 26Z, Clădirea Anchor Plaza, Corp C, birou C1, etaj 5, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr.</p>	<p><b>Term:</b> unlimited;</p> <p><b>Main field of activity:</b> NACE Group 774 – Leasing of intellectual property and similar products, except copyrighted works;</p> <p><b>Main object of activity:</b> NACE Code 7740 – Leasing of intellectual property and similar products, except copyrighted works;</p> <p><b>Share capital:</b> RON 1,339,600, share capital fully subscribed and paid-up by its shareholders, as follows: Caroli Management Services SRL fully subscribed and paid-up a contribution in cash in amount of RON 1,500, representing 0.111% of the share capital, Caroli Foods Group BV fully subscribed and paid-up a contribution in cash in amount of RON 1,338,100, representing 99.889% of the share capital;</p> <p><b>Number of shares:</b> 13,396;</p> <p><b>Nominal value of a share:</b> RON 100;</p> <p><b>Shareholders:</b></p> <p>(i) <b>Caroli Management Services S.R.L.</b>, a limited liability company, incorporated under Romanian law, having its seat in Romania in Bucharest, 6th District, 26Z Timișoara Boulevard, Anchor Plaza</p>
---	--

J40/2601/2012, care deține 15 părți sociale, reprezentând **0,111%** din capitalul social al **Caroli Brands**;

- (ii) **Caroli Foods Group B.V.**, o societate privată cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor olandeze, cu sediul în Olanda, Prinses Margrietplantsoen nr. 88, 2595 BR the Hague, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Camera de Comerț sub nr. 34284530, care deține 13.381 părți sociale, reprezentând **99,889%** din capitalul social al **Caroli Brands**;

**Administratori:** **Caroli Management Services S.R.L.**, o societate cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor române, cu sediul în România, în București, Sector 6, Bd. Timișoara nr. 26Z, Clădirea Anchor Plaza, Corp C, birou C1, etaj 5, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/2601/2012, având un mandat pe durată nelimitată, reprezentată de **dl El-Solh Khaled**, cetățean român, născut la data de 01.01.1975 în Saida, Liban, domiciliat în Voluntari, Strada Erou Inacu Nicolae nr. 67B, Vila 6, Județul Ilfov, România, posesor al cărții de identitate seria IF nr. 312527, eliberat de SPCLEP Voluntari la data de 13.04.2012, CNP 1750101037850;

Building, Corp C, office C1, 5th floor, registered with the Bucharest Trade Register under number J40/2601/2012, holding 15 shares, representing **0.111%** of the share capital of **Caroli Brands**;

- (ii) **Caroli Foods Group B.V.**, a private company with limited liability, incorporated under Dutch law, having its seat at 88 Prinses Margrietplantsoen, 2595 BR The Hague, the Netherlands, registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce under no. 34284530, holding 13,381 shares, representing 99.889% of the share capital of **Caroli Brands**.;

**Directors:** **Caroli Management Services S.R.L.**, a limited liability company, incorporated under Romanian law, having its seat in Romania in Bucharest, District 6, 26Z Timișoara Boulevard, Anchor Plaza Building, Corp C, office C1, 5th floor, registered with the Bucharest Trade Register under number J40/2601/2012, appointed for an unlimited mandate, represented by **Mr. El-Solh Khaled**, a Romanian citizen, born on 1 January 1975 in Saida, Liban, domiciled in Voluntari, Erou Iancu Nicolae street, no 67B, block VILLA 6, Ilfov county, Romania, holder of identity card with series IF no. 312527, issued on 13 April 2012 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of Voluntari city, PIN (personal identification number) 1750101037850;

## 2.2.2. CAROLI MANAGEMENT SERVICES SRL

<p><b>Denumirea:</b> CAROLI MANAGEMENT SERVICES S.R.L. (denumită în continuare „Caroli Management” sau „Societate Absorbită”);</p> <p><b>Sediul social:</b> București, Sector 6, Bd. Timișoara nr. 26Z, Clădirea Anchor Plaza, Corp C, birou C1, etaj 5;</p> <p><b>Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului:</b> J40/2601/2012;</p> <p><b>Cod unic de înregistrare:</b> 29883325;</p> <p><b>Forma juridică:</b> societate cu răspundere limitată;</p> <p><b>Forma de proprietate a capitalului social:</b> societate cu capital integral privat;</p> <p><b>Durata de funcționare:</b> nelimitată;</p> <p><b>Domeniul principal de activitate:</b> Grup CAEN 702 – Activități de consultanță în management;</p> <p><b>Obiectul principal de activitate:</b> Cod CAEN 7022 – Activități de consultanță pentru afaceri și management;</p> <p><b>Capital social:</b> 200 RON, subscris și vărsat integral de către asociat, după cum</p>	<p><b>2.2.2. CAROLI MANAGEMENT SERVICES SRL</b></p> <p><b>Name:</b> CAROLI MANAGEMENT SERVICES S.R.L. (hereinafter referred to as "Caroli Management" or "Absorbed Company");</p> <p><b>Registered office:</b> Bucharest, 6th District, 26Z Timișoara Boulevard, Anchor Plaza Building, Corp C, office C1, 5th floor;</p> <p><b>Registration number with the Trade Registry:</b> J40/2601/2012;</p> <p><b>Unique registration code:</b> 29883325;</p> <p><b>Legal form:</b> limited liability company;</p> <p><b>Form of ownership of share capital :</b> wholly owned private capital;</p> <p><b>Term:</b> unlimited;</p> <p><b>Main field of activity:</b> NACE Group 702 – Business consultancy activities;</p> <p><b>Main object of activity:</b> NACE Code 7022 – Business and other management consultancy activities;</p>
---	--

urmează: Caroli Foods Group B.V. a subscris și vărsat integral în numerar suma de 200 RON, reprezentând 100% din capitalul social;

**Numărul de părți sociale:** 20 părți sociale;

**Valoarea nominală a unei părți sociale:** 10 RON;

**Asociați:** **Caroli Foods Group B.V.**, o societate privată cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor olandeze, cu sediul în Olanda, Prinses Margrietplantsoen nr. 88, 2595 BR the Hague, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Camera de Comerț sub nr. 34284530, care deține 20 părți sociale, reprezentând **100%** din capitalul social al **Caroli Management**;

**Consiliul de Administrație:**

- (i) **DI El-Solh Khaled**, cetățean român, născut la data de 01.01.1975 în Saida, Liban, domiciliat în Voluntari, Strada Erou Inacu Nicolae nr. 67B, Vila 6, Județul Ilfov, România, posesor al cărții de identitate seria IF nr. 312527, eliberat de SPCLEP Voluntari la data de 13.04.2012, CNP 1750101037850, în calitate de președinte al consiliului de administrație, având un mandat de 4 ani care se încheie la data de 03.02.2020;

**Share capital:** **RON 200**, share capital fully subscribed and paid-up by its shareholder, as follows: Caroli Foods Group B.V. fully subscribed and paid-up a contribution in cash in amount of RON 200, representing 100% of the share capital;

**Number of shares:** 20 shares;

**Nominal value of a share:** RON 10;

**Shareholders:** **Caroli Foods Group B.V.**, a private company with limited liability, incorporated under Dutch law, having its seat at 88 Prinses Margrietplantsoen, 2595 BR The Hague, the Netherlands, registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce under no. 34284530, holding 20 shares, representing **100%** of the share capital of **Caroli Management**;

**Board of Directors:**

- (i) **Mr. El-Solh Khaled**, a Romanian citizen, born on 1 January 1975 in Saida, Liban, domiciled in Voluntari, Erou Iancu Nicolae street, no 67B, block VILLA 6, Ilfov county, Romania, holder of identity card with series IF no. 312527, issued on 13 April 2012 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of Voluntari city, PIN (personal identification number) 1750101037850, as president of the board of directors, appointed for a 4-year mandate ending on

(ii) **Dna Băjan Ana-Maria**, cetățean român, născută la data de 20.09.1976 în Piatra Neamț, județul Neamț, România, domiciliată în București, Strada Baba Novac nr. 22, bloc 24C, sc. A, et.2, ap. 8, Sector 3, România, posesoare a cărții de identitate seria RR nr. 632545, eliberată de Secția de Poliție nr. 3 la data de 28.08.2009, CNP 2760920270601, în calitate de administrator, având un mandat de 4 ani care se încheie la data de 03.02.2020;

(iii) **DI Ungureanu George**, cetățean român, născut la data de 04.12.1973 în județul Buzău, România, domiciliat în Buzău Strada Speranței nr. 12, Județul Buzău, România, posesor al cărții de identitate seria XZ nr. 521933, eliberată la data de 03.11.2011, CNP 1731204100013, având un mandat de 4 ani care se încheie la data de 03.02.2020;

(iv) **Dna Iancu Carmen**, cetățean român, născută la data de 15.08.1967 în București, România, domiciliată în București, Bulevardul Iuliu Maniu nr. 166, bloc 38, sc. 1, et. 3, ap. 14, sector 6, România, posesoare a cărții de identitate seria RT nr. 797781, eliberată de SPCLEP Sector 6 la data de 10.10.2012, CNP 2670815461538, în calitate de administrator, având un mandat de 4 ani care se încheie la data de 03.02.2020;

(v) **Dna Manolescu Roxana-Mariana**, cetățean român, născută la data de 02.12.1976 în București, România, domiciliată în București, Strada Stoian Militaru nr. 101, bl. 3, sc. F, et. 2, ap. 56, sector 4, România, posesoare a

03.02.2020;

(ii) **Mrs. Băjan Ana-Maria**, Romanian citizen, born on 20 September 1976 Piatra Neamt, Neamt county, Romania, domiciled in Bucharest, Baba Novac street, no. 22, block 24C, sc. A, et.2, ap.8, 3th District, Romania, holder of identity card with series RR no. 632545, issued on 28 August 2009 by Police Section 3, PIN (personal identification number) 2760920270601, as director, appointed for a 4-year mandate ending on 03.02.2020.

(iii) **Mr. Ungureanu George**, a Romanian citizen, born on 4 December 1973 in Vintila Voda, Buzau county, Romania, domiciled in Buzau, Sperantei street no. 12, Buzau county, Romania, holder of identity card with series XZ no. 521933, issued by on 3 November 2011 by Buzau city, PIN (personal identification number) 1731204100013, as director, appointed for a 4-year mandate ending on 03.02.2020;

(iv) **Mrs. Iancu Carmen**, a Romanian citizen, born on 15 August 1967 in Bucharest, Romania, domiciled in Bucharest, Iuliu Maniu Blvd. no. 166, block 38, sc. 1, et. 3, ap. 14, 6th District, Romania, holder of identity card with series RT no. 797781, issued on 10 October 2012 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 6th District, PIN (personal identification number) 2670815461538, as director, appointed for a 4-year mandate ending on 03.02.2020;

(v) **Mrs. Manolescu Roxana-Mariana**, Romanian citizen, born on 2 December 1976 in Bucharest, Romania, domiciled in Bucharest,

cărții de identitate seria RD nr. 713045, eliberată de SPCLEP Sector 4 la data de 20.12.2010, CNP 2761202443012, în calitate de administrator, având un mandat de 4 ani care se încheie la data de 03.02.2020;

(vi) **DI Dușleag Eugen-Ovidiu**, cetățean român, născut la data de 13.11.1957 în Agnita, județul Sibiu, România, domiciliat în Otopeni, strada Margaritului nr. 10, bloc P50, sc. 2, ap. 15, județul Ilfov, România, posesor al cărții de identitate seria IF nr. 481304, eliberată de SPCLEP Otopeni la data de 11.11.2015, CNP 1571113400745, în calitate de administrator, având un mandat de 4 ani care se încheie la data de 03.02.2020;

(vii) **DI Savastre Tomiță**, cetățean român, născut la data de 19.04.1967 în Corod, județul Galați, România, domiciliat în București, Strada Dr. Alexandru Locusteanu nr. 6, bl. 77C, sc. 1, et. 7, ap. 31, sector 5, România posesor al cărții de identitate seria RT nr. 890421, eliberată de SPCLEP Sector 5, CNP 1670419173185, în calitate de administrator, având un mandat de 4 ani care se încheie la data de 03.02.2020;

Stoian Militaru street, no. 101, bl. 3, sc. F, et. 2, ap. 56, 4th District, Romania, holder of identity card with series RD no. 713045, issued on 20 December 2010 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 4th District, PIN (personal identification number) 2761202443012, as director, appointed for a 4-year mandate ending on 03.02.2020;

(vi) **Mr. Dușleag Eugen-Ovidiu**, a Romanian citizen, born on 13 November 1957 in Agnita, Sibiu county, Romania, domiciled in Otopeni, Margaritului street, no.10, block P50, sc. 2, ap. 15, Ilfov county, Romania, holder of identity card with series IF no. 481304, issued on 11 November 2015 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of Otopeni city, PIN (personal identification number) 1571113400745, as director, appointed for a 4-year mandate ending on 03.02.2020;

(vii) **Mr. Savastre Tomiță**, a Romanian citizen, born on 19 April 1967 in Corod, Galati county, Romania, domiciled in Bucharest, Dr. Alexandru Locusteanu street, no. 6, bl.77C, sc.1, et.7, ap.31, sector 5, Romania, holder of identity card with series RT no. 890421, issued by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 5th District, PIN (personal identification number) 1670419173185, as director, appointed for a 4-year mandate ending on 03.02.2020;

<p><b>2.2.3. CAMPOROM PRODUCTIE SRL</b></p> <p><b>Denumirea:</b> CAMPOROM PRODUCTIE S.R.L. (denumită în continuare „Camporom” sau „Societate Absorbită”);</p> <p><b>Sediul social:</b> București, Sector 1, strada Frumoasă nr. 30, zona A, modul 1.8, etaj 1;</p> <p><b>Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului:</b> J40/13292/2006;</p> <p><b>Cod unic de înregistrare:</b> 18942612;</p> <p><b>Forma juridică:</b> societate cu răspundere limitată;</p> <p><b>Forma de proprietate a capitalului social:</b> societate cu capital integral privat;</p> <p><b>Durata de funcționare:</b> nelimitată;</p> <p><b>Domeniul principal de activitate:</b> Grup CAEN 101 – Producția, prelucrarea și conservarea cărnii și a produselor din carne;</p> <p><b>Obiectul principal de activitate:</b> Cod CAEN 1013 – Fabricarea produselor</p>	<p><b>2.2.3. CAMPOROM PRODUCTIE SRL</b></p> <p><b>Name:</b> CAMPOROM PRODUCTIE S.R.L. (hereinafter referred to as "Camporom" or "Absorbed Company");</p> <p><b>Registered office:</b> Bucharest, District 1, 30 Frumoasă street, zona A, modul 1.8, 1st floor;</p> <p><b>Registration number with the Trade Registry:</b> J40/13292/2006;</p> <p><b>Unique registration code:</b> 18942612;</p> <p><b>Legal form:</b> limited liability company;</p> <p><b>Form of ownership of share capital:</b> wholly owned private capital;</p> <p><b>Term:</b> unlimited;</p> <p><b>Main field of activity:</b> NACE Group 101 – Production, processing and preserving of meat and meat products;</p> <p><b>Main object of activity:</b> NACE Code 1013 – Production of meat and poultry</p>
---	--

din carne (inclusiv din carne de pasăre);

**Capital social:** 3.434.800 RON, subscris și vărsat integral de către asociați, după cum urmează: Campofrio Food Group S.A. a subscris și vărsat integral în numerar suma de 3.550 RON, reprezentând 0,104% din capitalul social și Total Meat Marketing S.R.L. a subscris și vărsat integral în numerar suma de 3.431.250 RON, reprezentând 99,896% din capitalul social;

**Numărul de părți sociale:** 343.480 părți sociale;

**Valoarea nominală a unei părți sociale:** 10 RON;

**Asociați:**

- (i) **Campofrio Food Group S.A.U.**, o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legilor spaniole, cu sediul în Spania, în Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empreserial de Moraleja, înregistrată la autoritățile spaniole competente sub nr. (NIF) A0900928, care deține 355 părți sociale, reprezentând **0,104%** din capitalul social al **Camporom**;
- (ii) **Total Meat Marketing S.R.L.**, o societate cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor române, cu sediul în România, în București, Sector 1, strada Frumoasă nr. 30, zona A, modul 1.9, etaj 1,

meat products;

**Share capital:** RON 3,434,800 share capital fully subscribed and paid-up by its shareholders, as follows: Campofrio Food Group S.A. fully subscribed and paid-up a contribution in cash in amount of RON 3,550, representing 0.104% of the share capital, and Total Meat Marketing S.R.L. fully subscribed and paid-up a contribution in cash in amount of RON 3,431,250, representing 99.896% of the share capital;

**Number of shares:** 343,480 shares;

**Nominal value of a share:** RON 10;

**Shareholders:**

- (i) **Campofrio Food Group S.A.U.**, a joint stock company incorporated under Spanish law, having its seat in Spain in Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empreserial de Moraleja, registered with the competent Spanish authorities under number (NIF) A0900928, holding 355 shares, representing **0.104%** of the share capital of **Camporom**;
- (ii) **Total Meat Marketing S.R.L.**, a limited liability incorporated under Romanian law, having its seat in Romania in Bucharest, District 1, 30 Frumoasă street, zona A, modul 1.9, 1st floor, registered with the



înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/10394/2000, care deține 343.125 părți sociale, reprezentând **99,896%** din capitalul social al **Camporom**.

**Administratori:** **DI Ricardo Joaquin Doehner Cobian**, cetățean mexican, născut la data de 16.05.1972 în Mexic, cu domiciliu profesional în Spania, Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empresarial de Moraleja, posesor al pașaportului nr. G30387816, eliberat de Autoritățile Mexicane din Nuevo Leon (Mexico) la data de 13.07.2018, valabil până la data de 13.07.2024, în calitate de administrator, având un mandat de 3 ani 11 luni 29 zile începând cu data de 15.12.2015;

#### **2.2.4. TOTAL MEAT MARKETING SRL**

**Denumirea:** **TOTAL MEAT MARKETING S.R.L.** (denumită în continuare „TMM” sau „Societate Absorbită”);

**Sediul social:** București, Sector 1, strada Frumoasă nr. 30, zona A, modul 1.9, etaj 1;

**Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului:** J40/10394/2000;

**Cod unic de înregistrare:** 13525592;

Bucharest Trade Registry under no. J40/10394/2000, holding 343,125 shares, representing **99.896%** of the share capital of **Camporom**.

**Directors:** **Mr. Ricardo Joaquin Doehner Cobian**, a Mexican citizen, born on 16.05.1972 in Mexico, with professional address in Spain in Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empresarial de Moraleja, identified with passport no. G30387816 issued by the Mexican Authorities in Nuevo Leon (México), on 13.07.2018 and valid until 13.07.2024, as director, appointed for a 3 year 11 month 29 day mandate as of 15.12.2015, as director, appointed for a 3 year 11 month 29 day mandate as of 17.12.2015;

#### **2.2.4. TOTAL MEAT MARKETING SRL**

**Name:** **TOTAL MEAT MARKETING S.R.L.** (hereinafter referred to as "TMM" or "Absorbed Company");

**Registered office:** Bucharest, District 1, 30 Frumoasă street, zona A, modul 1.9, 1st floor;

**Registration number with the Trade Registry:** J40/10394/2000;

**Unique registration code:** 13525592;

**Legal form:** limited liability company;

<b>Forma juridică:</b> societate cu răspundere limitată;	<b>Form of ownership of share capital :</b> wholly owned private capital;
<b>Forma de proprietate a capitalului social:</b> societate cu capital integral privat;	<b>Term:</b> unlimited;
<b>Durata de funcționare:</b> nelimitată;	<b>Main field of activity:</b> NACE Group 463 – Wholesale of food, beverages and tobacco;
<b>Domeniul principal de activitate:</b> Grup CAEN 463 – Comerț cu ridicata al produselor alimentare, al băuturilor și al tutunului;	<b>Main object of activity:</b> NACE Code 4639 – Non-specialised wholesale of food, beverages and tobacco;
<b>Obiectul principal de activitate:</b> Cod CAEN 4639 – Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun;	<b>Share capital:</b> RON 315,000, share capital fully subscribed and paid-up by its shareholder, as follows: Campofrio Food Group S.A.U. fully subscribed and paid-up a contribution in cash in amount of RON 315,000, representing 100% of the share capital;
<b>Capital social:</b> 315.000 RON, subscris și vărsat integral de către asociat, după cum urmează: Campofrio Food Group S.A.U. a subscris și vărsat integral în numerar suma de 315.000 RON, reprezentând 100% din capitalul social;	<b>Number of shares:</b> 31,500 shares;
<b>Numărul de părți sociale:</b> 31.500 părți sociale;	<b>Nominal value of a share:</b> RON 10;
<b>Valoarea nominală a unei părți sociale:</b> 10 RON;	<b>Shareholders:</b> Campofrio Food Group S.A.U., a joint stock company incorporated under Spanish law, having its seat in Spain in Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empresarial de Moraleja, registered
<b>Asociați:</b> Campofrio Food Group S.A.U., o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legilor spaniole, cu sediul în Spania, în Madrid, Avda.	

Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empresarial de Moraleja, înregistrată la autoritățile spaniole competente sub nr. (NIF) A0900928, care deține 31.500 părți sociale, reprezentând **100%** din capitalul social al **TMM**;

**Administratori:** **DI Ricardo Joaquin Doehner Cobian**, cetățean mexican, născut la data de 16.05.1972 în Mexic, cu domiciliu profesional în Spania, Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empresarial de Moraleja, posesor al pașaportului nr. G30387816, eliberat de Autoritățile Mexicane din Nuevo Leon (Mexic) la data de 13.07.2018, valabil până la data de 13.07.2024, în calitate de administrator, având un mandat de 3 ani 11 luni 29 zile începând cu data de 15.12.2015;

Aceste cinci societăți sunt denumite în continuare în mod colectiv „**Societățile care Fuzionează**”.

### **3. Fundamentarea și condițiile fuziunii**

#### **3.1. Fundamentarea fuziunii**

##### **3.1.1 Considerații de ordin juridic**

3.1.1.1 Prezentul Proiect a fost redactat și semnat de către administratorii Societăților participante la operațiunea de fuziune,

with the competent Spanish authorities under number (NIF) A0900928, holding 31,500 shares, representing **100%** of the share capital of **TMM**;

**Directors:** **Mr. Ricardo Joaquin Doehner Cobian**, a Mexican citizen, born on 16.05.1972 in Mexico, with professional address in Spain in Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empresarial de Moraleja, identified with passport no. G30387816 issued by the Mexican Authorities in Nuevo Leon (México), on 13.07.2018 and valid until 13.07.2024, as director, appointed for a 3 year 11 month 29 day mandate as of 15.12.2015, as director, appointed for a 3 year 11 month 29 day mandate as of 15.12.2015;

These five companies are hereinafter collectively referred to as "the **Merging Companies**".

### **3. Basis and conditions of the merger**

#### **3.1. Basis of the merger**

##### **3.1.1 Legal considerations**

3.1.1.1 These Draft Terms have been drawn-up and signed by the directors of the Companies participating at the merger process appointed through the resolutions of the said Companies mentioned

conform hotărârilor Societăților menționate în secțiunea premisele fuziunii, de mai sus, în conformitate cu prevederile Legii Societăților și ale altor legi aplicabile, după cum urmează:

- Pentru **Caroli Foods** – Dl. El-Solh Khaled, în calitate de reprezentant al Caroli Management Services SRL, în calitate de administrator;
- Pentru **Caroli Brands** – Dl. El-Solh Khaled, în calitate de reprezentant al Caroli Management Services SRL, în calitate de administrator;
- Pentru **Caroli Management** – Dl. El-Solh Khaled, în calitate de administrator;
- Pentru **Camporom** – Dl. Ricardo Joaquin Doehner Cobian, în calitate de administrator;
- Pentru **TMM** – Dl. Ricardo Joaquin Doehner Cobian, în calitate de administrator;

3.1.1.2 Prezentul Proiect a fost redactat în baza dispozițiilor următoarelor hotărâri:

- Hotărârea Adunării Generale a Asociațiilor Caroli Foods Group S.R.L. din data de 4 octombrie 2018;
- Hotărârea Adunării Generale a Asociațiilor Caroli Brands S.R.L. din data de 4 octombrie 2018;
- Decizia Asociatului Unic al Caroli Management Services S.R.L. din data de 4 octombrie 2018;
- Hotărârea Adunării Generale a Asociațiilor Camporom Productie S.R.L.

in the prerequisites of the merger, in compliance with the provisions of the Company Law and of other applicable laws, as follows:

- For **Caroli Foods** – Mr. El-Solh Khaled, as representative of Caroli Management Services SRL, as director;
- For **Caroli Brands** – Mr. El-Solh Khaled, as representative of Caroli Management Services SRL, as director;
- For **Caroli Management** – Mr. El-Solh Khaled, as director;
- For **Camporom** – Mr. Ricardo Joaquin Doehner Cobian, as director;
- For **TMM** – Mr. Ricardo Joaquin Doehner Cobian, as director;

3.1.1.2 These Draft Terms have been drawn-up on the basis of the provisions of the following corporate resolutions:

- Resolutions of the General Meeting of Shareholders of Caroli Foods Group S.R.L. dated 4 October 2018;
- Resolution of the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands S.R.L. dated 4 October 2018;
- Decision of the Sole Shareholder of Caroli Management Services S.R.L. dated 4 October 2018;
- Resolution of the General Meeting of Shareholders of Camporom Productie S.R.L. dated 2 October 2018; and

din data de 2 octombrie 2018; și

- Decizia Asociatului Unic al Total Meat Marketing S.R.L. din data de 2 octombrie 2018.

3.1.1.3 În conformitate cu prevederile Legii Societăților și ale hotărârilor menționate anterior, s-au decis următoarele:

- (i) să inițieze procesul de fuziune prin absorbție între Caroli Foods, în calitate de societate absorbantă și Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, în calitate de societăți absorbite;
- (ii) Adunarea Generală a Asociaților societății absorbante, Caroli Foods, pe de o parte, și Adunarea Generală a Asociaților Caroli Brands, Asociatul Unic al Caroli Management, Adunarea Generală a Asociaților Camporom și Asociatul Unic al TMM, societățile absorbite, pe de altă parte, au renunțat, în conformitate cu prevederile art. 2432 alin. (5) din Legea Societăților, la elaborarea, în conformitate cu art. 243<sup>2</sup> alin. (1) și (2) din Legea Societăților, a raportului scris al administratorilor care conține detaliile și explicațiile cu privire la acest Proiect de Fuziune și fundamentul său juridic și economic, precum și la transmiterea de către administratorii societăților a informațiilor prevăzute în art. 2432 alin. (4) din Legea Societăților;

- Decision of the Sole Shareholder of Total Meat Marketing S.R.L. dated 2 October 2018.

3.1.1.3 In accordance with the provisions of the Company Law and of the above mentioned corporate resolutions, it has been decided as follows:

- (i) to initiate the merger by absorption process between Caroli Foods, as absorbing company and Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM, as absorbed companies;
- (ii) the General Meeting of Shareholders of the absorbing company, Caroli Foods, on the one hand, and the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands, the Sole Shareholder of Caroli Management, the General Meeting of Shareholders of Camporom and the Sole Shareholder of TMM, the absorbed companies, on the other hand, waived, in accordance with the provisions of article 2432 par. (5) of the Company Law, the preparation, in accordance with Article 243<sup>2</sup> par. (1) and (2) of the Company Law, of the directors' written report containing the details and explanations regarding these Draft Terms and its legal and economic grounds, as well as the communication by the company's directors of the information provided under art. 2432 par. (4) of the Company Law;
- (iii) the General Meeting of Shareholders of the absorbing company,

(iii) Adunarea Generală a Asociațiilor societății absorbante, Caroli Foods, pe de o parte, și Adunarea Generală a Asociațiilor Caroli Brands, Asociatul Unic al Caroli Management, Adunarea Generală a Asociațiilor Camporom și Asociatul Unic al TMM, societățile absorbite, pe de altă parte, au renunțat, în conformitate cu prevederile art. 2433 alin. (5) din Legea Societăților, la elaborarea, în conformitate cu Art. 2433 alin. (1) din Legea Societăților, a raportului experților independenți care conține examinarea acestui Proiect de Fuziune;

(iv) Adunarea Generală a Asociațiilor societății absorbante, Caroli Foods, pe de o parte și Adunarea Generală a Asociațiilor Caroli Brands, Asociatul Unic al Caroli Management, Adunarea Generală a Asociațiilor Camporom și Asociatul Unic al TMM, societățile absorbite, pe de altă parte, au renunțat, în conformitate cu prevederile art. 244 alin. (2) din Legea Societăților, la elaborarea situațiilor financiare de către Societățile care Fuzionează, așa cum prevede art. 244 alin. (1) lit. d) din Legea Societăților;

(v) autorizarea elaborării acestui Proiect de Fuziune de către Administratorii Societăților care Fuzionează și implementarea hotărârilor care aprobă inițierea fuziunii între Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management,

Caroli Foods, on the one hand, and the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands, the Sole Shareholder of Caroli Management, the General Meeting of Shareholders of Camporom and the Sole Shareholder of TMM, the absorbed companies, on the other hand, waived, in accordance with the provisions of article 2433 par. (5) of the Company Law, the analysis by independent experts of these Draft Terms and drawing-up of a report in connection thereto, provided for by Article 2433 (1) of the Company Law;

(iv) the General Meeting of Shareholders of the absorbing company, Caroli Foods, on the one hand, and the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands, the Sole Shareholder of Caroli Management, the General Meeting of Shareholders of Camporom and the Sole Shareholder of TMM, the absorbed companies, on the other hand, waived, in accordance with the provisions of Article 244 par. (2) of the Company Law, the drafting of the financial statements by the Merging Companies, provided under Article 244 par. (1) d) of the Company Law;

(v) the authorization of these Draft Terms drafting by the Directors of the Merging Companies and the fulfilment of the merger resolution for the initiation of the merger between Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM.

Camporom și TMM.

### 3.1.2. Considerații economice

Societatea Absorbantă, Caroli Foods, a fost înființată sub denumirea de TC Affaires SRL la data de 19 martie 1993 sub forma unei societăți cu răspundere limitată și este specializată în prelucrarea cărnii. În luna iulie 2009, societatea și-a schimbat denumirea în Caroli Foods Group SRL. Societatea are în portofoliul său produse care satisfac toate segmentele de consumatori la nivel național și internațional. În două decenii de activitate, a oferit produse de calitate pentru toate tipurile de consumatori. În prezent, societatea este liderul pieței de mezeluri din România, atât ca valoare cât și în ceea ce privește vânzările anuale.

Societatea Absorbită, Caroli Brands, a fost înființată în anul 2002. Societatea deține toate mărcile Grupului Caroli și investește în activități de marketing, în vederea creșterii gradului de cunoaștere a mărcilor .

Societatea Absorbită, Caroli Management, a fost înființată în anul 2012 și activitatea sa principală constă în furnizarea de servicii administrative și de consultanță celorlalte societăți din grup.

Societatea Absorbită, Camporom, a fost înființată în anul 2006 și în prezent deține un teren situat în Otopeni, împreună cu o serie de investiții aferente

### 3.1.2 Economic basis of merger

The Absorbing Company, Caroli Foods, was incorporated as TC Affaires SRL on 19 March 1993 as a limited liability company and is specialized in meat processing. In July 2009, the company changed its name to Caroli Foods Group SRL. The Company has in its portfolio products that satisfy all consumption segments at national and international level. In two decades of activity, it has provided quality products for all consumers. The company is, currently, the leader of the Romanian cold-cuts market, both by value and annual sales.

The Absorbed Company, Caroli Brands, was founded in 2002. The company holds all the brands of Caroli Group and invests in marketing activities, in order to increase the awareness of the brands.

The Absorbed Company, Caroli Management, was founded in 2012 and its main activity consists in providing management and consultancy services to other group companies.

The Absorbed Company, Camporom, was founded in 2006 and currently

acestui teren.

Societatea Absorbită, TMM, a fost înființată în anul 2000 și în prezent deține părți sociale în capitalul social al Camporom.

În 2017, Campofrio Food Group S.A.U. (o societate de drept spaniol, parte a unui grup internațional implicat în prelucrarea cărnii) devine unicul investitor al Caroli Foods Group ca urmare a achiziției a 51% dintre părțile sociale ale Caroli Foods Group B.V. Astfel, la data elaborării prezentului proiect de fuziune, Societatea Absorbantă, împreună cu cele patru Societăți Absorbite, fac parte din același grup de societăți, respectiv Caroli Foods Group („Grupul”) și se află sub controlul unic al Campofrio Food Group S.A.U..

În acest context, se are în vedere o simplificare a structurii Grupului, cu scopul reducerii numărului entităților din Grupul Caroli și centralizării activităților și pentru a îmbunătăți situația capitalurilor proprii.

În lumina obiectivului de mai sus, asociații și administratorii Societăților care Fuzionează au ajuns la concluzia că, din punct de vedere economic, nu există niciun motiv pentru a menține o structură organizatorică pentru fiecare dintre cele cinci societăți, întrucât deciziile se iau de către aceleași organisme competente. Mai mult, aceștia au considerat oportun ca, din punct de vedere operațional și logistic, Caroli Foods să continue să funcționeze și să absoarbă

owns a plot of land situated in Otopeni together with some related investments to this plot of land.

The Absorbed Company, TMM, was founded in 2000 and currently holds the shares in Camporom.

In 2017, Campofrio Food Group S.A.U. (a Spanish company, part of a multinational group involved in meat processing) became sole investor in Caroli Foods Group following the acquisition of 51% of the shares in Caroli Foods Group B.V. As such, at the date of drafting this merger project the Absorbing Company, together with the four Absorbed Companies are part of the same group of companies, namely Caroli Foods Group (“the Group”), and are under the sole control of Campofrio Food Group S.A.U..

In this context, a simplification of the group structure is envisaged, aiming to reduce the number of entities in Caroli Group and centralise activities and ultimately to improve equity position.

In light of the above objective, the shareholders and directors of the Merging Companies have come to the conclusion that, from an economical point of view, there is no reason to maintain an organizational structure for each of the five companies, as the decisions are taken by the same competent bodies. Moreover, they considered appropriate from an operational and



Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM.

Fuziunea dintre Caroli Foods, pe de o parte și Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, pe de altă parte, face parte din strategia de reorganizare a Caroli Foods Group. Operațiunea de fuziune este justificată de numeroasele avantaje pe care le aduce, după cum urmează:

- fuziunea tuturor activelor legate de activitatea principală de prelucrare a cărnii într-o singură entitate juridică;
- un proces de administrare mai eficient și mai simplu;
- reducerea costurilor administrative, datorită managementului, administrării și reprezentării unice;
- simplificarea procedurilor de raportare contabilă și financiară;
- dezvoltarea unui plan coerent de investiții, corelat cu nevoile și oportunitățile comune de investiții, precum și cu strategiile generale de dezvoltare ale celor cinci societăți.

Ca urmare a procesului de fuziune, Societățile care Fuzionează vor beneficia de management, organizare și administrare unitară, asigurându-se astfel condițiile pentru administrarea cea mai eficientă a patrimoniului rezultat din fuziune și pentru adoptarea unei strategii unice de afaceri.

### 3.2. Condițiile fuziunii

logistic point of view that Caroli Foods continue to operate and to absorb Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM.

The merger of Caroli Foods, on the one hand, and Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM on the other hand, is part of Caroli Foods Group's reorganization strategy. The merger operation is justified by the multiple advantages it entails, as follows:

- merger of all the assets connected to the main business activity of meat processing into one legal entity;
- a more effective and simple management process;
- reduction of administrative costs, due to the single management, administration and representation;
- simplifying accounting and financial reporting procedures;
- development of a coherent investment plan, correlated with the common investment needs and opportunities, as well as with the overall development strategies of the five companies.

Further to the merger process, the Merging Companies will benefit from unitary management, organization and administration, thus ensuring the conditions for the most efficient administration of the patrimony resulting from the merger and for the adoption of a sole business strategy.

### **3.2.1. Modalitatea de fuziune. Transferul activelor**

3.2.1.1 Fuziunea are loc prin absorbția de către Caroli Foods, în calitate de Societate Absorbantă, a Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, în calitate de Societăți Absorbite.

3.2.1.2 Prin efectul fuziunii prin absorbție, cele patru Societăți Absorbite vor fi dizolvate fără a intra în lichidare și vor fi radiate de la Registrul Comerțului.

3.2.1.3 Toate drepturile și obligațiile generate prin operațiunile efectuate de către Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM după Data de Referință vor fi preluate de către Caroli Foods la Data Efectivă a fuziunii, în conformitate cu prevederile art. 10 din prezentul Proiect de Fuziune.

3.2.1.4 Activele și pasivele celor patru Societăți Absorbite vor fi transmise, prin transfer universal, Societății Absorbante, pe baza protocoalelor de predare-primire elaborate în conformitate cu prevederile legislative în vigoare la acea dată.

### **3.2. Conditions of merger**

#### **3.2.1 Merger method. Transfer of assets**

3.2.1.1 The merger takes place through absorption by Caroli Foods, as the Absorbing Company, of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM, as Absorbed Companies.

3.2.1.2 Through the effect of the merger by absorption, the four Absorbed Companies will be dissolved without going into liquidation and de-registered from the Trade Registry.

3.2.1.3 All the rights and obligations arising from the operations performed by Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM after the Reference Date will be taken over by Caroli Foods at the Effective Date at which the merger will take effect, in accordance with the provisions of Article 10 of this merger project.

3.2.1.4 The assets and liabilities of the four Absorbed Companies will be universally transferred to the Absorbing Company, based on the hand-over protocols to be drawn up in accordance with the legislation in force at that time.

#### 4. Stabilirea și evaluarea activelor și pasivelor societăților implicate în fuziune. Determinarea aportului net

##### 4.1. Evaluarea societăților implicate în fuziune

În scopul întocmirii bilanțurilor contabile ale Societăților care Fuzionează, am utilizat valoarea contabilă netă a activelor și pasivelor la Data de Referință, în conformitate cu prevederile art. 9 din prezentul Proiect de Fuziune.

Această metodă presupune că valorile utilizate în cadrul operațiunilor de reorganizare se bazează pe activul net contabil, în cazul în care elementele bilanțiere sunt preluate de către Societatea Absorbantă la valoarea la care acestea au fost evidențiate în contabilitatea Societăților Absorbite.

##### 4.2. Activele și pasivele transferate Societății Absorbante, Caroli Foods

La Data de Referință, activele și pasivele Societății Absorbante, Caroli Foods sunt după cum urmează:

Total active	192.092.982	RON
Total datorii	122.131.268	RON

#### 4. Establishment and valuation of assets and liabilities of the companies involved in the merger. Determination of net merger contribution.

##### 4.1. Valuation of the companies involved in the merger

For the purpose of preparing the balance sheets of the Merging Companies we have used the net book value of the assets and liabilities as at the Reference Date, in accordance with the provisions of Article 9 of this merger project.

This method assumes that values used in the reorganization operations are based on the net accounting asset, where the balance sheet items are taken over by the Absorbing Company at the value at which they were recorded in the Absorbing Companies' accounting bookkeeping.

##### 4.2. Assets and liabilities transferred to the Absorbing Company, Caroli Foods

At the Reference Date, the assets and liabilities of the Absorbing Company, Caroli Foods, are as follows:

Total assets	192,092,982	RON
Total liabilities	122,131,268	RON
<b>Net asset</b>	<b>69,961,714</b>	<b>RON</b>

<b>Active nete</b>	<b>69.961.714</b>	<b>RON</b>
--------------------	-------------------	------------

La Data de Referință, activele și pasivele Societății Absorbite, Caroli Brands, sunt după cum urmează:

Total active	8.984.998	RON
Total datorii	1.788.528	RON
<b>Active nete</b>	<b>7.196.470</b>	<b>RON</b>

La Data de Referință, activele și pasivele Societății Absorbite, Caroli Management, sunt după cum urmează:

Total active	6.218.095	RON
Total datorii	4.285.773	RON
<b>Active nete</b>	<b>1.932.322</b>	<b>RON</b>

La Data de Referință, activele și pasivele Societății Absorbite, Camporom, sunt după cum urmează:

Total active	7.134.570	RON
Total datorii	6.259.564	RON
<b>Active nete</b>	<b>875.006</b>	<b>RON</b>

At the Reference Date, the assets and liabilities of the Absorbed Company, Caroli Brands, are as follows:

Total assets	8,984,998	RON
Total liabilities	1,788,528	RON
<b>Net asset</b>	<b>7,196,470</b>	<b>RON</b>

At the Reference Date, the assets and liabilities of the Absorbed Company, Caroli Management, are as follows:

Total assets	6,218,095	RON
Total liabilities	4,285,773	RON
<b>Net asset</b>	<b>1,932,322</b>	<b>RON</b>

At the Reference Date, the assets and liabilities of the Absorbed Company, Camporom, are as follows:

Total assets	7,134,570	RON
Total liabilities	6,259,564	RON
<b>Net asset</b>	<b>875,006</b>	<b>RON</b>

At the Reference Date, the assets and liabilities of the Absorbed Company,

La Data de Referință, activele și pasivele Societății Absorbite, TMM, sunt după cum urmează:

Total active	9.599.921	RON
Total datorii	44.071.067	RON
<b>Active nete</b>	<b>(34.471.146)</b>	<b>RON</b>

Bilanțurile contabile ale Societăților care Fuzionează sunt prezentate în Anexa 1 a prezentului proiect de fuziune și ilustrează situația financiară la Data de Referință.

## 5. Determinarea raportului de schimb al părților sociale și valoarea primei de fuziune

### 5.1. Determinarea raportului de schimb al părților sociale

Conform art. 250 alin. 1 lit. (b) din Legea Societăților, asociații Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM trebuie să primească, în schimbul părților sociale deținute în Societățile Absorbite, părți sociale în Societatea Absorbantă, Caroli Foods. Astfel, s-a impus stabilirea unui raport de schimb pentru părțile sociale care trebuie primite de către asociații Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM.

TMM, are as follows:

Total assets	9,599,921	RON
Total liabilities	44,071,067	RON
<b>Net asset</b>	<b>(34,471,146)</b>	<b>RON</b>

The balance sheets of the Merging Companies are presented in Annex 1 of this merger project and illustrate the financial situation as of the Reference Date.

## 5. Calculation of the share exchange ratio and the amount of the merger premium

### 5.1. Calculation of the share exchange ratio

According to Art. 250, par. 1 (b) of the Company Law, the shareholders of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM should receive, in exchange of their shares held in the Absorbed Companies, shares in the Absorbing Company, Caroli Foods. Thus, it was necessary to determine an exchange ratio for the shares that should be received by the shareholders of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM.

The exchange ratio was determined according to the legal provisions in force, namely Order No. 897/2015 on the approval of methodological norms

Raportul de schimb a fost stabilit în conformitate cu prevederile legale în vigoare, respectiv Ordinul nr. 897/2015 pentru aprobarea normelor metodologice privind reflectarea în contabilitate a principalelor operațiuni de fuziune, divizare, dizolvare și lichidare a societăților, prin următoarele etape:

- valoarea contabilă a părților sociale a fost stabilită împărțind totalul capitalurilor proprii la numărul total de părți sociale; pentru TMM, valoarea contabilă a unei părți sociale a fost stabilită ca fiind valoarea nominală, în conformitate cu exemplul Nr. 9 din Ordinul 897/2015.
- raportul de schimb al părților sociale a fost stabilit împărțind valoarea contabilă a unei părți sociale a Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM la valoarea contabilă a unei părți sociale a Caroli Foods.

Ca atare, vor rezulta următoarele valori:

	Caroli Foods	Caroli Brands	Caroli Management	Camporom	TMM
Total capitaluri proprii	69.961.714	7.196.470	1.932.322	875.006	(34.471.146)
Număr	184	13.396	20	343.480	31.500

regarding accounting rules of the merger, spin-off, dissolution and liquidation processes of companies, through the following steps:

- the accounting value of shares has been determined by dividing the total equity to the total number of shares; for TMM, the accounting value per share has been determined as the nominal value, in line with example No. 9 of Order 897/2015.
- the share exchange ratio was determined by dividing the accounting value of a share of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM to the accounting value of a share of Caroli Foods.

As such, the following values will result:

	Caroli Foods	Caroli Brands	Caroli Management	Camporom	TMM
Total equity	69,961,714	7,196,470	1,932,322	875,006	(34,471,146)
Number of shares	184	13,396	20	343,480	31,500
Accounting value of one	380,226.71	537.21	96,616.12	2.55	10

de părți sociale					
Valoarea contabilă a unei părți sociale	380.226,71	537,21	96.616,12	2,55	10
Raportul de schimb		0,00141	0,25410	0,00001	0,00003

**5.2. Numărul de părți sociale ale Societății Absorbante care urmează a fi emise asociaților Societăților Absorbite Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM**

După determinarea raportului de schimb al părților sociale, este necesară stabilirea numărului de părți sociale care urmează a fi emise de Caroli Foods în urma fuziunii. Acest lucru poate fi realizat fie prin împărțirea contribuției nete a Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM la valoarea contabilă a unei părți sociale a Caroli Foods fie prin înmulțirea numărului de părți sociale ale Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM cu raportul de schimb al părților sociale.

Astfel, numărul de părți sociale care urmează a fi emise de Caroli Foods corespunzătoare activului net primit ca urmare a absorbției societăților Caroli

share					
Share exchange ratio		0.00141	0.25410	0.00001	0.00003

**5.2. Number of shares in the Absorbing Company to be issued to the shareholders of the Absorbed Companies Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM**

After determining the share exchange ratio, it is necessary to determine the number of shares to be issued by Caroli Foods following the merger. This can be done either by dividing the net contribution of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM at the accounting value of one Caroli Foods share or by multiplying the number of shares of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM with the share exchange ratio.

Thus, the number of shares to be issued by Caroli Foods corresponding to the net asset received as a result of the absorption of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM is equal to the number of shares of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM multiplied with the

Brands, Caroli Management, Camporom și TMM este egal cu numărul de părți sociale ale Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM înmulțit cu raportul de schimb al părților sociale.

Având în vedere structura asociațiilor Societăților care Fuzionează la data prezentului proiect de fuziune, numărul total de părți sociale noi care urmează a fi emise de Caroli Foods este 27, după cum urmează:

	Caroli Brands	Caroli Management	Camporom	TMM	Total
<b>Structura asociațiilor înainte de fuziune</b>					
Caroli Management Services S.R.L.	15	-	-	-	
Caroli Foods Group B.V.	13.381	20	-	-	
Campofrio Food Group S.A.U.	-	-	355	31.500	
Total Meat Marketing S.R.L.	-	-	343.125	-	
<b>TOTAL</b>	<b>13.396</b>	<b>20</b>	<b>343.480</b>	<b>31.500</b>	
<b>Numărul rotunjit</b>					

share exchange ratio.

Taking into account the shareholding structure of the Merging Companies at the date of this merger project, the total number of new shares to be issued by Caroli Foods is 27, as follows:

	Caroli Brands	Caroli Management	Camporom	TMM	Total
<b>Shareholding structure before the merger</b>					
Caroli Management Services S.R.L.	15	-	-	-	
Caroli Foods Group B.V.	13,381	20	-	-	
Campofrio Food Group S.A.U.	-	-	355	31,500	
Total Meat Marketing S.R.L.	-	-	343,125	-	
<b>TOTAL</b>	<b>13,396</b>	<b>20</b>	<b>343,480</b>	<b>31,500</b>	
<b>Rounded number of shares to be issued by Caroli Foods (number of</b>					



<b>de părți sociale care urmează a fi emise de către Caroli Foods (numărul de părți sociale deținute în societățile absorbite înainte de fuziune * raportul de schimb al părților sociale)</b>						
Caroli Management Services S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Caroli Foods Group B.V.	19	6	-	-	25	
Campofrio Food Group S.A.U.	-	-	1	1	2	
Total Meat Marketing S.R.L.	-	-	-	-	-	
<b>Majorarea capitalului social (numărul de părți sociale emise * valoarea nominală a unei</b>						
<b>shares held in the absorbed companies before the merger * share exchange ratio)</b>						
Caroli Management Services S.R.L.	-	-	-	-	-	
Caroli Foods Group B.V.	19	6	-	-	25	
Campofrio Food Group S.A.U.	-	-	1	1	2	
Total Meat Marketing S.R.L.	-	-	-	-	-	
<b>Share capital increase (number of shares issued * nominal value of per share)</b>						
Caroli Management Services S.R.L.	-	-	-	-	-	
Caroli Foods Group B.V.	190	60	-	-	250	
Campofrio Food Group S.A.U.	-	-	10	10	20	

părți sociale)					
Caroli Management Services S.R.L.	-	-	-	-	-
Caroli Foods Group B.V.	190	60	-	-	250
Campofrio Food Group S.A.U.	-	-	10	10	20
Total Meat Marketing S.R.L.	-	-	-	-	-

În conformitate cu legea română, o societate trebuie să emită un număr întreg de părți sociale. În consecință, părțile sociale ce urmează a fi emise de către Caroli Foods în urma absorbției Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, în considerarea aportului net, trebuie să reprezinte un număr întreg.

Astfel, la stabilirea numărului de părți sociale care urmează a fi emise de către Caroli Foods, s-au realizat rotunjiri ale sumelor rezultate. Prin urmare, societății Caroli Foods Group B.V. i se vor atribui 19 părți sociale pentru participația deținută în Caroli Brands și 6 părți sociale pentru participația deținută în Caroli Management, în timp ce societății Campofrio Food Group S.A.U. i se vor atribui 1 parte socială pentru participația deținută în Camporom și 1 parte socială pentru participația deținută în TMM.

Având în vedere că societatea Caroli Management deține 0,54% din capitalul

Total Meat Marketing S.R.L.	-	-	-	-	-
-----------------------------	---	---	---	---	---

Under Romanian law, a company must issue a whole number of shares. Consequently, considering the net contribution, the shares to be issued by Caroli Foods following the absorption of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM must be a whole number.

As such, in determining the number of shares to be issued by Caroli Foods, a round-up of the resulting amounts was performed. Consequently, Caroli Foods Group B.V. will be given 19 shares for the participation held in Caroli Brands and 6 shares for the participation held in Caroli Management, while Campofrio Food Group S.A.U. will be given 1 share for the participation held in Camporom and 1 share for the participation held in TMM.

Given that Caroli Management owns 0.54% of the share capital of Caroli Foods prior to the merger, Caroli Foods, the Absorbing Company, will be in a position to remunerate itself for the shares issued as a result of the merger. Thus, according to the provisions of Art. 250, par. (2) (a) of the Company Law,

social al Caroli Foods înainte de fuziune, Caroli Foods, Societatea Absorbantă, va fi în situația de a se remunera pentru părțile sociale emise ca urmare a fuziunii. Astfel, conform prevederilor art. 250 alin. (2) lit. (a) din Legea Societăților, nicio parte socială nu va fi emisă către Caroli Foods (Societatea Absorbantă) pentru participația deținută în Caroli Management (Societatea Absorbită) ca urmare a fuziunii. În plus, având în vedere că TMM deține 99,896% din părțile sociale ale Camporom și ambele societăți vor fi absorbite de Caroli Foods, nicio parte socială nu va emisă către Societatea Absorbantă pentru participația deținută de TMM în Camporom.

### 5.3. Prima preliminară de fuziune

Conform Ordinului nr. 897/2015, în urma unui proces de fuziune rezultă o primă de fuziune care reprezintă diferența între valoarea aportului rezultat din fuziune și valoarea cu care a crescut capitalul social al Societății Absorbante.

În urma fuziunii între Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM va rezulta o primă preliminară negativă de fuziune în valoare de (24.467.619) RON. Această primă de fuziune este calculată ca diferența între aportul net al celor patru Societăți Absorbite, în valoare totală de (24.467.349) RON și valoarea cu care a crescut capitalul social al Societății Absorbante, de 270 RON.

no shares will be issued to Caroli Foods (the Absorbing Company) for the participation held by Caroli Management (the Absorbed Company) in itself as a result of the merger. In addition, as TMM holds 99.896% of the shares in Camporom and both companies will be absorbed by Caroli Foods, no shares will be issued to the Absorbing Company for the participation held by TMM in Camporom.

### 5.3. Preliminary merger premium

According to Order No. 897/2015, following a merger process a merger premium results, which is computed as the difference between the value of the merger contribution and the share capital increase in the Absorbing Company.

Following the merger between Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM a negative preliminary merger premium will result, in the amount of RON (24,467,619). This merger premium is computed as the difference between the net contribution of the four Absorbed Companies in total amount of RON (24,467,349) and the increase in share capital of the Absorbing Company in amount of RON 270.

	Caroli Brands	Caroli Manageme	Camporo m	TMM	Total

	Caroli Brands	Caroli Management	Camporum	TMM	Total
Aport net (A)	7.196.470	1.932.322	875.005	(34.471.146)	<b>(24.467.349)</b>
Majorare capital social (B)	190	60	10	10	<b>270</b>
<b>Primă preliminară de fuziune (A-B)</b>	<b>7.196.280</b>	<b>1.932.262</b>	<b>874.995</b>	<b>(34.471.136)</b>	<b>(24.467.619)</b>

#### 5.4. Primă finală de fuziune

Prima finală de fuziune este calculată prin ajustarea primei preliminare de fuziune cu rezervele fiscale care urmează a fi reconstituite și alte elemente (cum ar fi anularea propriilor părți sociale etc.). Întrucât prima preliminară de fuziune este negativă, conform pct. 471<sup>1</sup> din Ordinul 1802/2014, rezervele constituite de către Societățile Absorbite anterior fuziunii pot fi reconstituite de către Societatea Absorbantă numai în limita primei de fuziune. Prin urmare, în cazul în care fuziunea înregistrează pierderi, nu poate fi reconstituită nicio rezervă a

	nt				
Net contribution (A)	7,196,470	1,932,322	875,005	(34,471,146)	<b>(24,467,349)</b>
Share capital increase (B)	190	60	10	10	<b>270</b>
<b>Preliminary merger premium (A-B)</b>	<b>7,196,280</b>	<b>1,932,262</b>	<b>874,995</b>	<b>(34,471,136)</b>	<b>(24,467,619)</b>

#### 5.4. Final merger premium

The final merger premium amount is calculated by adjusting the preliminary merger premium with fiscal reserves to be rebuild and other elements (such as cancellation of own shares, etc.). As the preliminary merger premium is negative, according point 471<sup>1</sup> of Order 1802/2014, the reserves set-up by the Absorbed Companies prior to the merger can be rebuilt by the Absorbed Company only within the limit of the merger premium. As such, in case the merger results in a loss, no reserves of the Absorbed Companies can be rebuilt.

##### 5.4.1 Rebuilding the reserves of the Absorbed Companies at the

Societăților Absorbite.

*5.4.1 Reconstituirea rezervelor Societăților Absorbite la nivelul Societății Absorbite*

Conform prevederilor art. 26 alin. (5) din Codul Fiscal: „reducerea sau anularea oricărui provizion ori a rezervei care a fost anterior dedusă, inclusiv rezerva legală, se include în rezultatul fiscal, ca venituri impozabile sau elemente similare veniturilor, indiferent dacă reducerea sau anularea este datorată [...] lichidării, divizării sub orice formă, fuziunii contribuabilului sau oricărui alt motiv. Prevederile prezentului alineat nu se aplică dacă un alt contribuabil preia un provizion sau o rezervă în legătură cu o divizare sau fuziune, sub orice formă, reglementările acestui articol aplicându-se în continuare aceluși provizion sau rezervă.”

Cu toate acestea, dat fiind că se înregistrează pierderi din fuziune, conform prevederilor Ordinului nr. 1802/2014, nicio rezervă a Societăților Absorbite nu poate fi reconstituită în aceste condiții (așa cum se detaliază la pct. 5.4 de mai sus), rezervele fiscale ale celor patru Societăți Absorbite vor deveni impozabile la Data Efectivă a fuziunii.

*5.4.2 Anularea părților sociale deținute de Caroli Management în*

*level of the Absorbed Company*

According to the provisions of the Fiscal Code, art 26 par. (5): “a reduction or cancellation of any provision or reserve which was previously deducted, including the legal reserve, shall be included in the tax result, as taxable income or items similar to revenues, regardless of the fact that the reduction or cancellation is attributable to [...] the liquidation, division in any form, the merger of the taxpayer, or to any other reason. The provisions of this paragraph shall not apply if another taxpayer takes over a provision or reserve in connection with a division or merger, in any form, the regulations of this Article being further applicable to such provision or reserve.”

However, as the merger result is a loss, according to the provisions of Order 1802/2014 no reserves of the Absorbed Companies can be rebuilt in such circumstances (as detailed at point 5.4 above) the fiscal reserves of the four Absorbed Companies will become taxable at the Effective Date of the merger.

*5.4.2 Cancellation of shares owned by Caroli Management in Caroli Foods and Caroli Brands and cancellation of shares owned by TMM in Camporom*

Whereas Caroli Management is a shareholder of Caroli Foods and

*Caroli Foods și Caroli Brands și anularea părților sociale deținute de TMM în Camporom*

Întrucât Caroli Management este asociat al Caroli Foods și Caroli Brands și întrucât TMM este asociat al Camporom, conform Ordinului nr. 897/2015, părțile sociale deținute între societățile care participă la fuziune, în calitate de Societăți Absorbite sau de Societate Absorbantă, vor fi anulate la valoarea lor contabilă. Mai precis, în conformitate cu prevederile pct. 14 din Ordinul nr. 897/2015, „societățile care se reorganizează și care dețin acțiuni/părți sociale una în capitalul social al celeilalte, procedează la anularea acestora la valoarea contabilă, pe seama elementelor de capitaluri proprii. Elementele de capitaluri proprii pe seama cărora se face anularea se stabilesc de adunarea generală a acționarilor/asociaților”.

Valoarea contabilă a părților sociale deținute de Caroli Management în Caroli Foods și Caroli Brands este de 2.063.679 RON, în timp ce valoarea contabilă a părților sociale deținute de TMM în Camporom este de 3.427.943 RON.

Valoarea contabilă a părților sociale anulate în urma fuziunii va fi acoperită din rezultatul reportat și din capitalul social al Caroli Foods, așa cum se detaliază în tabelul de mai jos.

Caroli Brands and whereas TMM is a shareholder of Camporom, according to Order No. 897/2015, the shares held between the companies participating in the merger, either as Absorbed Companies or Absorbing Company, will be cancelled at their book value. Specifically, in accordance with the provisions of paragraph 14 of Order No. 897/2015, "companies reorganizing and holding shares one in the share capital of the other, proceed to their cancellation at book value, on account of equity. Equity items on account of which the cancellation is performed shall be established by the general meeting of the shareholders".

The book value of the shares held by Caroli Management in Caroli Foods and Caroli Brands amounts to RON 2,063,679, while the book value of the shares held by TMM in Camporom amounts to RON 3,427,943.

The book value of the shares cancelled as a result of the merger will be covered from the retained earnings and from share capital of Caroli Foods, as detailed in the table below.

The cancellation of shares owned by Caroli Management in Caroli Foods and Caroli Brands and by TMM in Camporom will be approved in the Resolutions of the General Meeting of Shareholders of Caroli

Anularea părților sociale deținute de Caroli Management în Caroli Foods și Caroli Brands și de TMM în Camporom va fi aprobată prin Hotărârile Adunării Generale a Asociațiilor Caroli Management, Caroli Brands, Caroli Foods, TMM și Camporom, în conformitate cu pct. 14 din Ordinul nr. 897/2015 și prevederile Legii Societăților.

<b>Anularea părților sociale deținute de Caroli Management în Caroli Foods și Caroli Brands și de TMM în Camporom</b>	<b>5.491.622</b>
Din rezultatul reportul	5.491.612
Din capitalul social al Caroli Foods	10

#### 6. Valoarea fiscală a elementelor patrimoniale transferate

În conformitate cu legislația fiscală în vigoare, elementele de activ și pasiv transferate de către Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM Societății Absorbante Caroli Foods ca urmare a procesului de fuziune își vor păstra valoarea fiscală existentă la data fuziunii.

În acest sens, Societățile Absorbite Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM îi vor furniza Societății Absorbante Caroli Foods o situație cu

Management, Caroli Brands, Caroli Foods, TMM and Camporom, in accordance with paragraph 14 of Order No. 897/2015 and the provisions of the Company Law.

<b>Cancellation of shares held by Caroli Management in Caroli Foods and Caroli Brands and by TMM in Camporom</b>	<b>5,491,622</b>
Against retained earning	5,491,612
Against share capital of Caroli Foods	10

#### 6. Fiscal value of items transferred

In accordance with the tax legislation in force, the assets and liabilities transferred by Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM to the Absorbing Company Caroli Foods as a result of the merger, will retain their existing tax value at the time of the merger.

In this respect, the Absorbed Companies Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM will provide to the Absorbing Company Caroli Foods a situation with their tax value and tax losses carried forward at the Effective Date of the merger, in accordance with Article 10 of the merger project, through the hand-over protocols.

valoarea fiscală a acestora și pierderile fiscale reportate la Data Efectivă a fuziunii, în conformitate cu art. 10 din proiectul de fuziune, prin protocoalele de predare-primire.

## 7. Structura capitalului social al Caroli Foods în urma implementării procesului de fuziune

7.1. În urma operațiunii de fuziune descrise mai sus, capitalul social al Caroli Foods va avea valoarea de 2.100 RON, fiind împărțit în 210 părți sociale cu o valoare nominală de 10 RON fiecare. Structura asociaților în urma procesului de fuziune este prezentată în tabelul următor:

Asociat	Participația %	Numărul de părți sociale	Valoarea nominală
<b>Caroli Foods Group B.V.</b>	99,0476190%	208	2.080
<b>Campofrio Food Group S.A.U.</b>	0,9523810%	2	20

7.2. Hotărârea Adunării Generale a Asociaților Caroli Foods, care va decide cu privire la fuziunea Caroli Foods cu Caroli Brands, Caroli Management, TMM și Camporom, va aproba de asemenea modificările care vor fi aduse actului constitutiv al Caroli Foods, generate prin efectul fuziunii.

## 7. The share capital structure of Caroli Foods following the implementation of the merger process

7.1. As a result of the merger operation described above, the share capital of Caroli Foods following the merger process will amount to RON 2,100, distributed in 210 shares with a nominal value of RON 10 each. The shareholding structure following the merger process is presented in the following table:

Shareholder	Ownership %	No. of shares	Nominal value
<b>Caroli Foods Group B.V.</b>	99.0476190%	208	2,080
<b>Campofrio Food Group S.A.U.</b>	0.9523810%	2	20

7.2. The Resolution of the General Meeting of Shareholders of Caroli Foods which will resolve with respect to the merger of Caroli Foods with Caroli Brands, Caroli Management, TMM and Camporom will also approve the amendments to be made to the articles of association of Caroli Foods generated by the merger effect.

## 8. Characteristics of the absorbing company following the merger



<p><b>8. Caracteristicile societății absorbante în urma fuziunii</b></p> <p><b>Denumirea:</b> CAROLI FOODS GROUP S.R.L.;</p> <p><b>Sediul social:</b> Strada Intrarea Abatorului nr. 30, Pitești, județul Argeș;</p> <p><b>Numărul de înregistrare la Registrul Comerțului:</b> J3/38/2003;</p> <p><b>Cod unic de înregistrare:</b> 6543790;</p> <p><b>Forma juridică:</b> societate cu răspundere limitată;</p> <p><b>Forma de proprietate a capitalului social:</b> societate cu capital integral privat;</p> <p><b>Durata de funcționare:</b> nelimitată</p> <p><b>Domeniul principal de activitate:</b> Grup CAEN 101 – Producția, preluarea și conservarea cărnii și a produselor din carne;</p> <p><b>Obiectul principal de activitate:</b> Cod CAEN 1013 – Fabricarea produselor din carne (inclusiv din</p>	<p><b>Name:</b> CAROLI FOODS GROUP S.R.L.;</p> <p><b>Registered office:</b> 30 Intr. Abatorului Street, Pitești, Argeș County;</p> <p><b>Registration number with the Trade Registry:</b> J3/38/2003;</p> <p><b>Unique registration code:</b> 6543790;</p> <p><b>Legal form:</b> limited liability company;</p> <p><b>Form of ownership of share capital:</b> wholly owned private company;</p> <p><b>Term:</b> unlimited;</p> <p><b>Main field of activity:</b> NACE Group 101 – Production, processing and preserving of meat and meat products;</p> <p><b>Main object of activity:</b> NACE Code 1013 – Production of meat and poultry meat products;</p> <p><b>Share capital:</b> RON 2,100, fully subscribed and paid in by Caroli Foods</p>
---	---

carne de pasăre);

**Capital social:** 2.100 RON, subscris și vărsat integral de către Caroli Foods Group B.V., care deține o participație de 99,0476190% din capitalul social și de către Campofrio Food Group S.A.U., care deține o participație de 0,9523810% din capitalul social;

**Numărul de părți sociale:** 210 părți sociale;

**Valoarea nominală a unei părți sociale:** 10 RON;

**Asociați:**

- (i) **Caroli Foods Group B.V.**, o societate privată cu răspundere limitată organizată și funcționând conform legilor olandeze, cu sediul în Olanda, Prinses Margrietplantsoen nr. 88, 2595 BR the Hague, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Camera de Comerț sub nr. 34284530, care deține 208 părți sociale, cu o valoare nominală de 10 RON și o valoare totală de 2.080 RON, reprezentând 99,0476190% din capitalul social al Caroli Foods Group S.R.L.;
- (ii) **Campofrio Food Group S.A.U.**, o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legilor spaniole, cu sediul în Spania, în Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empreserial de Moraleja, înregistrată la autoritățile spaniole competente sub nr. (NIF) A0900928,

Group B.V., representing 99.0476190% ownership of the share capital and by Campofrio Food Group S.A.U., representing 0.9523810% ownership of the share capital;

**Number of shares:** 210 shares;

**Nominal value of a share:** RON 10;

**Shareholders:**

- (i) **Caroli Foods Group B.V.**, a private company with limited liability, incorporated under Dutch law, having its seat at 88 Prinses Margrietplantsoen, 2595 BR The Hague, the Netherlands, registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce under no. 34284530, holding 208 shares with a nominal value of RON 10 and a total value of RON 2,080, representing 99.0476190% of the share capital of Caroli Foods Group S.R.L.;
- (ii) **Campofrio Food Group S.A.U.**, a joint stock company incorporated under Spanish law, having its seat in Spain, in Madrid, Avda. Europa 24, 28108, Alcobendas, Parque, Empreserial de Moraleja, registered with the competent Spanish authorities under number (NIF) A0900928, holding 2 shares with a nominal value of RON 10 and a total value of RON 20, representing 0.9523810% of the share capital of Caroli Foods Group S.R.L.;

care deține 2 părți sociale cu o valoare nominală de 10 RON și o valoare totală de 20 RON, reprezentând 0.9523810% din capitalul social al Caroli Foods Group S.R.L.;

**Administratori:**

- (i) **DI El-Solh Khaled**, cetățean român, născut la data de 01.01.1975 în Saida, Liban, domiciliat în Voluntari, Strada Erou Inacu Nicolae nr. 67B, Vila 6, Județul Ilfov, România, posesor al cărții de identitate seria IF nr. 312527, eliberat de SPCLEP Voluntari la data de 13.04.2012, CNP 1750101037850, în calitate de președinte;
- (ii) **Dna Băjan Ana-Maria**, cetățean român, născută la data de 20.09.1976 în Piatra Neamț, județul Neamț, România, domiciliată în București, Strada Baba Novac nr. 22, bloc 24C, sc. A, et.2, ap. 8, Sector 3, România, posesoare a cărții de identitate seria RR nr. 632545, eliberată de Secția de Poliție nr. 3 la data de 28.08.2009, CNP 2760920270601;
- (iii) **DI Ungureanu George**, cetățean român, născut la data de 04.12.1973 în județul Buzău, România, domiciliat în Buzău Strada Speranței nr. 12, Județul Buzău, România, posesor al cărții de identitate seria XZ nr. 521933, eliberată la data de 03.11.2011, CNP 1731204100013;
- (iv) **Dna Iancu Carmen**, cetățean român, născută la data de 15.08.1967 în

**Directors:**

- (i) **Mr. El-Solh Khaled**, a Romanian citizen, born on 1 January 1975 in Saida, Liban, domiciled in Voluntari, Erou Iancu Nicolae street, no 67B, block VILLA 6, Ilfov county, Romania, holder of identity card with series IF no. 312527, issued on 13 April 2012 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of Voluntari city, PIN (personal identification number) 1750101037850 as president;
- (ii) **Mrs. Băjan Ana-Maria**, a Romanian citizen, born on 20 September 1976 Piatra Neamt, Neamt county, Romania, domiciled in Bucharest, Baba Novac street, no. 22, block 24C, sc. A, et.2, ap.8, 3th District, Romania, holder of identity card with series RR no. 632545, issued on 28 August 2009 by Police Section 3, PIN (personal identification number) 2760920270601;
- (iii) **Mr. Ungureanu George**, a Romanian citizen, born on 4 December 1973 in Vintila Voda, Buzau county, Romania, domiciled in Buzau, Sperantei street no. 12, Buzau county, Romania, holder of identity card with series XZ no. 521933, issued by on 3 November 2011 by Buzau city, PIN (personal identification number) 1731204100013;
- (iv) **Mrs. Iancu Carmen**, a Romanian citizen, born on 15 August 1967 in Bucharest, Romania, domiciled in Bucharest, Iuliu Maniu Blvd. no. 166, block 38, sc. 1, et. 3, ap. 14, 6th District, Romania, holder of identity card with series RT no. 797781, issued on 10 October 2012

București, România, domiciliată în București, Bulevardul Iuliu Maniu nr. 166, bloc 38, sc. 1, et. 3, ap. 14, sector 6, România, posesoare a cărții de identitate seria RT nr. 797781, eliberată de SPCLEP Sector 6 la data de 10.10.2012, CNP 2670815461538;

(v) **Dna Manolescu Roxana-Mariana**, cetățean român, născută la data de 02.12.1976 în București, România, domiciliată în București, Strada Stoian Militaru nr. 101, bl. 3, sc. F, et. 2, ap. 56, sector 4, România, posesoare a cărții de identitate seria RD nr. 713045, eliberată de SPCLEP Sector 4 la data de 20.12.2010, CNP 2761202443012;

(vi) **DI Dușleag Eugen-Ovidiu**, cetățean român, născut la data de 13.11.1957 în Agnita, județul Sibiu, România, domiciliat în Otopeni, strada Margaritului nr. 10, bloc P50, sc. 2, ap. 15, județul Ilfov, România, posesor al cărții de identitate seria IF nr. 481304, eliberată de SPCLEP Otopeni la data de 11.11.2015, CNP 1571113400745;

(vii) **DI Savastre Tomiță**, cetățean român, născut la data de 19.04.1967 în Corod, județul Galați, România, domiciliat în București, Strada Dr. Alexandru Locusteanu nr. 6, bl. 77C, sc. 1, et. 7, ap. 31, sector 5, România posesor al cărții de identitate seria RT nr. 890421, eliberată de

by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 6th District, PIN (personal identification number) 2670815461538;

(v) **Mrs. Manolescu Roxana-Mariana**, a Romanian citizen, born on 2 December 1976 in Bucharest, Romania, domiciled in Bucharest, Stoian Militaru street, no. 101, bl. 3, sc. F, et. 2, ap. 56, 4th District, Romania, holder of identity card with series RD no. 713045, issued on 20 December 2010 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 4th District, PIN (personal identification number) 2761202443012;

(vi) **Mr. Dușleag Eugen-Ovidiu**, a Romanian citizen, born on 13 November 1957 in Agnita, Sibiu county, Romania, domiciled in Otopeni, Margaritului street, no.10, block P50, sc. 2, ap. 15, Ilfov county, Romania, holder of identity card with series IF no. 481304, issued on 11 November 2015 by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of Otopeni city, PIN (personal identification number) 1571113400745;

(vii) **Mr. Savastre Tomiță**, a Romanian citizen, born on 19 April 1967 in Corod, Galati county, Romania, domiciled in Bucharest, Dr. Alexandru Locusteanu street, no. 6, bl.77C, sc.1, et.7, ap.31, sector 5, Romania, holder of identity card with series RT no. 890421, issued by Community Public Service for Individuals Evidence (SPCLEP) of 5th District, PIN (personal identification number) 1670419173185;

## 9. Data de Referință a Fuziunii

9.1. În conformitate cu prevederile Legii Societăților, cele cinci Societăți implicate în operațiunea de fuziune au convenit ca data de referință pentru situațiile financiare de fuziune să fie 31 decembrie 2017 („**Data de Referință**”). Situațiile financiare care au fost folosite pentru stabilirea condițiilor fuziunii au fost auditate de către Deloitte Audit Romania.

9.2. În conformitate cu prevederile art. 241 lit. i) din Legea Societăților, situațiile financiare la data de 31 decembrie 2017 (situațiile financiare folosite pentru stabilirea condițiilor fuziunii) au fost aprobate de organele statutare ale societăților participante, după cum urmează:

- Prin Hotărârea Adunării Generale a Asociaților Caroli Foods din data de 17 mai 2018;
- Prin Hotărârea Adunării Generale a Asociaților Caroli Brands din data de 17 mai 2018;
- Prin Decizia Asociatului Unic al Caroli Management din data de 17 mai 2018;
- Prin Hotărârea Adunării Generale a Asociaților Camporom din data de 29

## 9. Reference Date of the Merger

9.1. In accordance with the provisions of the Company Law, the five Merging Companies involved in the merger operation have agreed that the reference date for the merger financial statements is 31 December 2017 (the “**Reference Date**”). The financial statements which were used to establish the merger conditions have been audited by Deloitte Audit Romania.

9.2. In accordance with the provisions of article 241 let. i) of Company Law, the financial statements as of 31 December 2017 (the financial statements used to establish the merger conditions) have been approved by the statutory bodies of the participating companies as follows:

- Through the Resolution of the General Meeting of Shareholders of Caroli Foods dated 17 May 2018;
- Through the Resolution of the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands dated 17 May 2018;
- Through the Decision of the Sole Shareholder of Caroli Management dated 17 May 2018;
- Through the Resolution of the General Meeting of Shareholders of Camporom dated 29 May 2018; and
- Through the Decision of the Sole Shareholder of TMM dated 29 May

mai 2018; și

- Prin Decizia Asociatului Unic al TMM din data de 29 mai 2018;

## 10. Data Efectivă a Fuziunii

10.1. În conformitate cu prevederile art. 249 din Legea Societăților, fuziunea va produce efecte din data de 31 decembrie 2018, ora 23:59:59 („**Data Efectivă**”).

10.2. Pentru evitarea oricărui dubiu, societățile vor continua să existe și să funcționeze separat până la Data Efectivă, ora 23:59:59. Începând cu Data Efectivă, toate activele și pasivele celor patru Societăți Absorbite, respectiv Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, vor fi transmise prin transfer universal în urma procesului de fuziune prin absorbție și, prin urmare, cele patru Societăți Absorbite vor înceta să existe și vor fi radiate de la Registrul Comerțului.

10.3. Motivele pentru alegerea acestei date sunt de natură operațională.

2018;

## 10. Effective Date of the Merger

10.1. In accordance with the provisions of Article 249 of the Company Law, the merger will produce its effects as of 31 December 2018, 23:59:59 hours (the „**Effective Date**”).

10.2. For avoidance of doubt, the companies will continue to exist and function separately until the Effective Date, at 23:59:59. Starting with the Effective Date, all assets and liabilities of the four Absorbed Companies, namely Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM, will be universally transferred through the effect of the merger by absorption process, to the Absorbing Company, Caroli Foods, and, consequently, the four Absorbed Companies will cease to exist and will be de-registered from the Trade Registry.

10.3. The reasons for choosing this date are of an operational nature.

10.4. The merger’s Effective Date has been mutually agreed and set by the shareholders of the companies involved in the merger and meets the conditions imposed by Article 249 b) of the Company Law,

10.4. Data Efectivă a fuziunii a fost convenită de comun acord și stabilită de asociații societăților implicate în fuziune și îndeplinește condițiile impuse de art. 249 lit. b) din Legea Societăților, fiind: (i) anterioară finalizării exercițiului financiar curent al Societății Absorbante și (ii) ulterioară ultimului exercițiu financiar încheiat al Societăților Absorbite.

**11. Dreptul la dividende. Data de la care părțile sociale dau deținătorilor dreptul de a participa la beneficii și orice condiții speciale care afectează acest drept**

11.1. Părțile sociale nou emise și repartizate asociațiilor le oferă acestora dreptul la dividende începând din Data Efectivă.

11.2. Nu există condiții speciale care să afecteze dreptul la dividende.

**12. Data de la care tranzacțiile Societăților Absorbite sunt considerate, din punct de vedere contabil, ca aparținând Societății Absorbante**

12.1. Tranzacțiile celor patru Societăți Absorbite vor fi considerate ca aparținând, din punct de vedere contabil, Societății Absorbante

being: (i) prior to the end of the Absorbing Company current financial year, and (ii) subsequent to the end of the last financial year of the Absorbed Companies.

**11. Right to dividends. The date from which the shares give their owners the right to participate to benefits and any special conditions affecting this right**

11.1. The shares newly issued and distributed to their shareholders entitle the owners to dividends from the Effective Date.

11.2. There are no special conditions affecting the right to dividends.

**12. The date from which the transactions of the Absorbed Companies are deemed, from an accounting point of view, to belong to the Absorbing Company**

12.1. The transactions of the four Absorbed Companies will be deemed as belonging, from an accounting point of view, to the Absorbing Company starting with the Effective Date of the Merger.

**13. The rights conferred by the Absorbing Company to the owners of**

<p>începând cu Data Efectivă a Fuziunii .</p> <p><b>13. Drepturile conferite de Societatea Absorbantă deținătorilor de părți sociale ce conferă drepturi speciale și celor care dețin alte titluri de valoare în afară de părți sociale sau măsurile propuse în privința acestora</b></p> <p>13.1. Nu este cazul.</p> <p><b>14. Avantaje speciale acordate experților evaluatori și membrilor organelor administrative sau de control ale societăților ce participă la fuziune</b></p> <p>14.1. Având în vedere că asociații societăților participante la fuziunea descrisă în prezentul Proiect de Fuziune au renunțat, în conformitate cu prevederile art. 2433 alin. (5) din Legea Societăților, la elaborarea în conformitate cu art. 2433 alin. (1) din Legea Societăților a raportului experților independenți care conține examinarea acestui Proiect de Fuziune, acordarea de avantaje speciale acestor experți iese din discuție.</p> <p>14.2. Nu au fost acordate avantaje speciale organelor administrative sau de control ale societăților care participă la fuziune.</p>	<p><b>shares conferring special rights and to those holding other securities besides shares or the measures proposed in connection thereto</b></p> <p>13.1. n/a</p> <p><b>14. Special advantages granted to expert evaluators and to members of the management or control bodies of the companies participating in the merger</b></p> <p>14.1. Given that the shareholders of the companies participating in the merger described in these Draft Terms waived, in accordance with the provisions of article 2433 par. (5) of the Company Law, the analysis by independent experts of these Draft Terms and the drawing-up of a report in connection thereto provided for by Article 2433 (1) of the Company Law, the granting of special advantages to these experts is out of the question.</p> <p>14.2. No special advantages have been granted to the management or control bodies of the companies involved in the merger.</p> <p><b>15. Transfer of the immovable assets from the Absorbed Companies to</b></p>
---	--



## **15. Transferul bunurilor imobile de la Societățile Absorbite către Societatea Absorbantă**

15.1. Începând cu Data Efectivă, drepturile de proprietate, precum și alte drepturi reale asupra bunurilor imobile ale Societăților Absorbite se transferă de drept (transfer universal) Societății Absorbante ca efect al procesului de fuziune.

15.2. Formalitățile de publicitate imobiliară și orice alte formalități necesare transferului bunurilor imobile conform prezentului Proiect de Fuziune vor fi realizate de Societatea Absorbantă ulterior Datei Efective.

15.3. Bunurile imobile care urmează a fi transferate în urma procesului de fuziune sunt enumerate în Anexa 3 la prezentul Proiect de Fuziune. De asemenea, ca efect al fuziunii, se vor transfera către Societatea Absorbantă, Caroli Foods, oricare și toate construcțiile deținute de Societățile Absorbite la Data Efectivă, indiferent de stadiul de realizare sau de situația juridică a acestora.

## **16. Participații deținute de societăți**

### **the Absorbing Company**

15.1. The ownership right, as well as other real rights over the immovable assets of the Absorbed Companies are transferred by virtue of the law (universal transfer) as an effect of the merger process to the Absorbing Company as of the Effective Date.

15.2. The publicity formalities and any other formalities necessary for the transfer of the immovable assets transferred under the present Draft Terms shall be fulfilled following the Effective Date by the Absorbing Company.

15.3. The immovable assets to be transferred through the merger process are listed in Annex 3 to the present Draft Terms. In addition, any and all constructions held by the Absorbed Companies at the Effective Date, irrespective of their status of completion or their legal situation, will be transferred to the Absorbed Company, Caroli Foods, as an effect of the merger.

## **16. Participations held by the companies**

16.1. At the signing date of the present Draft Terms, the Absorbed Company, Caroli Management, holds participations in other company, as follows:

16.1. La data semnării prezentului Proiect de Fuziune, Societatea Absorbită Caroli Management deține participații în altă societate, după cum urmează:

16.1.1 **Foodline Logistics SRL**, o societate cu răspundere limitată de drept român, având un capital social în valoare de 1.840 RON, împărțit în 184 părți sociale, cu o valoare nominală de 10 RON fiecare, deținut de Caroli Management în proporție de 0,54% și de Caroli Foods Group B.V. în proporție de 99,46%;

16.2. Ca urmare a fuziunii, părțile sociale deținute de către Societatea Absorbită Caroli Management în entitatea menționată mai sus vor fi transferate Societății Absorbante, Caroli Foods. Prin urmare, începând cu Data Efectivă, Caroli Foods va fi asociat cu o participație de 0,54% din capitalul social al Foodline Logistics SRL.

#### **17. Alte informații de interes pentru fuziune**

17.1. Caroli Foods își va păstra sediul social, obiectul principal și secundar de activitate, dar care va fi completat cu obiectele principale și/sau secundare de activitate ale celor patru Societăți Absorbite.

17.2. În urma fuziunii, structura organelor de administrare ale Caroli Foods

16.1.1 **Foodline Logistics SRL**, a Romanian limited liability company, having a share capital of RON 1,840, divided into 184 shares, each having a nominal value of RON 10, held by Caroli Management in a quota of 0.54% and by Caroli Foods Group B.V. in a quota of 99.46%;

16.2. As a consequence of the merger, the shares held by the Absorbed Company, Caroli Management in the entity above mentioned shall be transferred to the Absorbing Company, Caroli Foods. Therefore, starting with the Effective Date, Caroli Foods will be a shareholder holding 0.54% of the share capital of Foodline Logistics SRL.

#### **17. Other mentions of interest for the merger**

17.1. Caroli Foods will keep its registered office, its main and secondary object of activity, complementary with the main and/or secondary objects of activity of the four Absorbed Companies.

17.2. Following the merger, the structure of the management body of Caroli Foods shall be the one mentioned at article 8, above.

17.3. The value of Caroli Brands, Caroli Management, Camporom

va fi cea menționată în articolul 8, de mai sus.

17.3. Valoarea activelor și pasivelor Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM care urmează a fi transferate către Caroli Foods în urma fuziunii poate varia între data bilanțului contabil de fuziune (prezentat în Anexa nr. 1) și data la care fuziunea devine efectivă, așa cum se prevede în secțiunea 9 din prezentul Proiect de Fuziune.

17.4. Posibilele diferențe care pot apărea cu privire la activele și pasivele transferate datorită activităților desfășurate de Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM între Data de Referință a fuziunii, 31 decembrie 2017 și Data Efectivă a fuziunii vor fi reflectate prin intermediul contului rezultatului reportat la nivelul Caroli Foods. Totuși, astfel de modificări cu privire la active și pasive nu vor afecta calculele fuziunii și structura capitalului social în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Proiect de Fuziune.

17.5. În urma fuziunii, Caroli Foods:

- va prelua, cu toate demersurile necesare în acest scop, în condițiile legii, toate licențele, autorizațiile, contractele de concesiune, permisele, avizele deținute de Societățile Absorbite, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, precum și toate drepturile și

and TMM assets and liabilities to be transferred to Caroli Foods as a result of the merger may vary between the date of the merger balance sheet (presented in Annex no. 1) and the date when the merger becomes effective, as provided in Section 9 thereof.

17.4. The potential differences that may arise in respect of assets and liabilities to be transferred due to the activities carried out by Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM between the Reference Date of the merger, 31 December 2017, and the Effective Date of the merger will be reflected through retained earnings account at the level of Caroli Foods. However, such changes with respect to the assets and liabilities shall not affect the merger calculations and share capital structure in accordance with the terms and conditions of the present Merger Project.

17.5. As a result of the merger, Caroli Foods:

- will take over, with all measures needed in this respect, according to the law, all licenses, authorizations, concessions, permits, approvals held by the Absorbed Companies, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM, together with all the rights and obligation resulting thereof.
- will take over all agreements in progress of the Absorbed Companies Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM;

obligațiile aferente.

- va prelua toate contractele în curs de executare ale Societăților Absorbite Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM;
- va prelua orice alte drepturi sau obligații transferate cu titlu universal de Societățile Absorbite Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, ca urmare a procesului de fuziune.

17.6. Ca urmare a fuziunii, angajații Societăților Absorbite vor fi transferați Societății Absorbante, Caroli Foods. Ca atare, drepturile și obligațiile Societăților Absorbite, care decurg din contractele individuale de muncă încheiate cu angajații lor – drepturile și obligațiile care există la Data Efectivă a fuziunii – vor fi transferate societății Caroli Foods conform Legii nr. 67/2006 privind protecția drepturilor salariaților în cazul transferului întreprinderii, al unității sau al unor părți ale acestora.

17.7. Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și/sau TMM vor îndeplini obligațiile asumate prin contractele încheiate cu partenerii lor contractuali (inclusiv, dar fără a se limita la instituții financiare, furnizori etc.) cu privire la efectuarea notificărilor și obținerea aprobărilor prelabile referitoare la procesul de fuziune prezentat în acest Proiect de Fuziune.

- will take over any other rights or obligations universally transferred by the Absorbed Companies, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM, by merger effect.

17.6. As a result of the merger, the employees of the Absorbed Companies will be transferred to the Absorbing Company, Caroli Foods. As such, the rights and obligations of the Absorbed Companies, arising from the individual employment contracts of their employees - rights and obligations existing at the Effective Date of the merger - will be transferred to Caroli Foods under Law no. 67/2006 regarding the protection of rights of employees in the event of transfer of undertaking, of the unit or parts thereof.

17.7. Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and/or TMM, as the case may be, will comply with the obligations undertaken pursuant to the agreements concluded with their contractual partners (including, but without being limited to, financial institutions, suppliers, etc.) with regards to the giving of notices and obtaining of prior approvals regarding the merger operation presented in these Draft Terms.

17.8. The mandate of the directors of the Absorbed Companies Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM will cease to exist as from the Effective Date and the said directors will be

17.8. Mandatul administratorilor Societăților Absorbite Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM va înceta începând cu Data Efectivă și aceștia vor fi descărcați de orice răspundere în legătură cu această funcție în conformitate cu legea.

17.9. Prezentul Proiect de fuziune a fost elaborat de administratorii societăților Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom și TMM, împuterniciți în acest sens prin actul constitutiv și Hotărârea Adunării Generale a Asociațiilor Caroli Foods din data de 4 octombrie 2018, Hotărârea Adunării Generale a Asociațiilor Caroli Brands din data de 4 octombrie 2018, Decizia Asociatului Unic al Caroli Management din data de 4 octombrie 2018, Hotărârea Adunării Generale a Asociațiilor Camporom din data de 2 octombrie 2018 și Decizia Asociatului Unic al TMM din data de 2 octombrie 2018.

Anexele acestui Proiect de Fuziune sunt:

Anexa 1 – Bilanțurile contabile ale societăților implicate în fuziune, întocmite la Data de Referință;

Anexa 2 – Bilanțul contabil al Societății Absorbante ca urmare a fuziunii;

Anexa 3 – Bunurile imobile ale Societăților Absorbite, transferate Societății

discharged in accordance with the law.

17.9. These Draft Terms of the merger have been drawn-up by the directors of the companies Caroli Foods, Caroli Brands, Caroli Management, Camporom and TMM authorized in this respect by the articles of incorporation and the Resolution of the General Meeting of the Shareholders of Caroli Foods dated 4 October 2018, the Resolution of the General Meeting of Shareholders of Caroli Brands dated 4 October 2018, the Decision of the Sole Shareholder of Caroli Management dated 4 October 2018, the Resolution of the General Meeting of the Shareholders of Camporom dated 2 October 2018 and the Decision of the Sole Shareholder of TMM dated 2 October 2018.

The Annexes of this Merger Project are:

Annex 1 - The balance sheets of the companies involved in the merger prepared at the Reference Date;

Annex 2 – The balance sheet of the Absorbing Company following the merger;

Annex 3 – Immovable assets of the Absorbed Companies transferred to the Absorbing Company as a result of the merger;

Absorbante ca urmare a fuziunii;

Încheiat astăzi, 4 octombrie 2018, în 5 (cinci) exemplare originale.

**CAROLI FOODS GROUP S.R.L.**

Prin: **Khaled El-Solh**

Funcția: **Împuternicit**



**CAROLI BRANDS S.R.L.**

Prin: **Khaled El-Solh**

Funcția: **Împuternicit**



**CAROLI MANAGEMENT SERVICES S.R.L.**

Prin: **Khaled El-Solh**



Signed as of today, 4 October 2018, in 5 (five) original counterparts.

**CAROLI FOODS GROUP S.R.L.**

represented by: **Khaled El-Solh**

As: **Attorney in fact**



**CAROLI BRANDS S.R.L.**

represented by: **Khaled El-Solh**

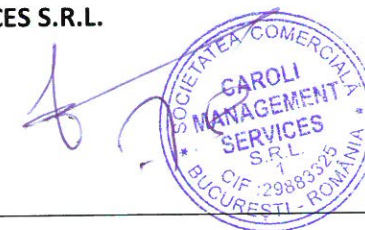
As: **Attorney in fact**



**CAROLI MANAGEMENT SERVICES S.R.L.**

represented by: **Khaled El-Solh**

As: **Attorney in fact**



Funcția: Împuternicit

---

**CAMPOROM PRODUCTIE S.R.L.**

Prin: **Ricardo Joaquin Doehner Cobian**

Funcția: **Administrator**



---

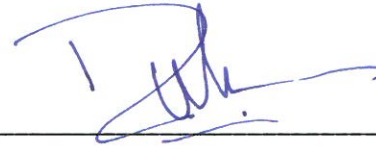


---

**CAMPOROM PRODUCTIE S.R.L.**

represented by : **Ricardo Joaquin Doehner Cobian**

As: **Director**



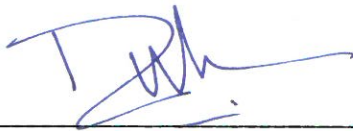
---



**TOTAL MEAT MARKETING S.R.L.**

Prin: **Ricardo Joaquin Doehner Cobian**

Funcția: **Administrator**



---

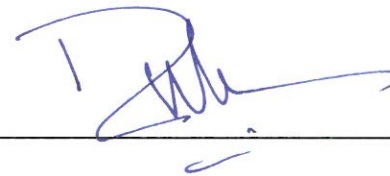


---

**TOTAL MEAT MARKETING S.R.L.**

represented by: **Ricardo Joaquin Doehner Cobian**

As: **Director**



---



Anexa 1/Annex 1

Bilanțurile contabile ale societăților implicate în fuziune, întocmite la Data de Referință /  
The balance sheets of the companies involved in the merger prepared at the Reference Date

	CAROLI FOODS GROUP SRL	CAROLI BRANDS SRL	CAROLI MANAGEMENT SERVICES SRL	CAMPOROM PRODUCTIE SRL	TOTAL MEAT MARKETING SRL
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
<b>A. Active Imobilizate</b>					
I. Active Necorporale	25.452.599	1.626.649	52.396	-	-
II. Active imobilizate	90.348.569,00	-	-	7.095.677	-
III. Active Financiare	-	-	2.239.253	-	3.427.943
<b>Active Imobilizate - TOTAL</b>	<b>115.801.168</b>	<b>1.626.649</b>	<b>2.291.649</b>	<b>7.095.677</b>	<b>3.427.943</b>
<b>B. Active Circulante</b>					
I. Stocuri	18.171.946	-	-	-	-
II. Creanțe comerciale și alte creanțe	45.488.285	7.328.893	3.847.733	35.644	6.154.691
III. Investiții pe termen scurt	340.094	-	-	-	-
IV. Numerar și echivalente de numerar	11.401.876	29.457	40.973	-	14.003
<b>Active Circulante – TOTAL</b>	<b>75.402.201</b>	<b>7.358.350</b>	<b>3.888.706</b>	<b>35.644</b>	<b>6.168.694</b>
<b>C. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>889.612</b>	<b>-</b>	<b>37.741</b>	<b>3.249</b>	<b>3.284</b>



<b>D. Datorii cu scadența până la 1 an</b>	<b>88.167.359</b>	<b>1.788.528</b>	<b>4.285.773</b>	<b>5.231</b>	<b>10.220</b>
<b>E. Active circulante nete/Datorii curente nete</b>	<b>-11.875.546</b>	<b>5.569.821</b>	<b>-359.327</b>	<b>33.662</b>	<b>6.161.758</b>
<b>F. Total active minus datorii curente</b>	<b>103.925.622</b>	<b>7.196.470</b>	<b>1.932.322</b>	<b>7.129.339</b>	<b>9.589.701</b>
<b>G. Datorii cu scadența peste 1 an</b>	<b>31.826.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.254.333</b>	<b>44.060.847</b>
<b>H. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Venituri înregistrate în avans</b>	<b>2.137.632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J. Capitaluri proprii și rezerve</b>					
I. Capital	1.840	1.339.600	200	3.434.800	315.000
II. Prime de emisiune	-	-	-	-	-
III. Rezerve din reevaluare	35.354.416	-	-	-	-
IV. Alte rezerve	521.697	738.092	40	-	651.521
<b>V. Rezultat reportat</b>	<b>17.999.564</b>	<b>2.584.802</b>	<b>1.172.795</b>	<b>(2.244.783)</b>	<b>(31.835.109)</b>
<b>VI. Rezultatul exercițiului financiar</b>	<b>16.084.196</b>	<b>2.533.976</b>	<b>759.287</b>	<b>(315.012)</b>	<b>(3.602.558)</b>
<b>TOTAL capitaluri proprii</b>	<b>69.961.713</b>	<b>7.196.470</b>	<b>1.932.322</b>	<b>875.006</b>	<b>(34.471.146)</b>

**Anexa 2 / Annex 2**  
**Bilanțul contabil al Societății Absorbante ca urmare a fuziunii/**  
**The balance sheet of the Absorbing Company following the merger**

	<b>CAROLI FOODS GROUP SRL</b>
	după fuziune
<b>A. Active Imobilizate</b>	
I. Active Necorporale	27.131.644
II. Active Imobilizate	97.444.246
III. Active Financiare	175.573
<b>Active Imobilizate - TOTAL</b>	<b>124.751.463</b>
<b>B. Active Circulante</b>	
I. Stocuri	18.171.946
II. Creanțe comerciale și alte creanțe	62.855.245
III. Investiții pe termen scurt	340.094
IV. Numerar și echivalente de numerar	11.486.309
<b>Active Circulante – TOTAL</b>	<b>92.853.595</b>
<b>C. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>933.886</b>
<b>D. Datorii cu scadența până la 1 an</b>	<b>94.257.111</b>
<b>E. Active circulante nete/Datorii curente nete</b>	<b>(469.631)</b>

<b>F. Total active minus datorii curente</b>	<b>129.773.454</b>
<b>G. Datorii cu scadența peste 1 an</b>	<b>82.141.457</b>
<b>H. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli</b>	<b>-</b>
<b>I. Venituri înregistrate în avans</b>	<b>2.137.632</b>
<b>J. Capitaluri proprii și rezerve</b>	
I. Capital	2.100
II. Prime de emisiune	-
III. Rezerve din reevaluare	35.354.416
IV. Alte rezerve	521.697
<b>V. Rezultat reportat</b>	<b>(11.959.668)</b>
<b>VI. Rezultatul exercițiului financiar</b>	<b>16.084.197</b>
<b>TOTAL capitaluri proprii</b>	<b>40.002.742</b>

Anexa 3 / Annex 3

Bunurile imobile ale Societăților Absorbite, transferate Societății Absorbante ca urmare a fuziunii/  
 Immovable assets of the Absorbed Companies transferred to the Absorbing Company as a result of the merger

NR. CRT/ NO	BUN IMOBIL / IMMOVABLE ASSET	ADRESA/ ADDRESS	NR. CARTE FUNCIARA/ LAND BOOK NO.	NR. CADASTRAL/ CADASTRAL NO.	TITLUL DE PROPRIETATE - CERTIFICAT DE ATESTARE A DREPTULUI DE PROPRIETATE ASUPRA TERENURILOR / OWNERSHIP TITLE - LAND OWNERSHIP CERTIFICATE OVER THE LANDS	SUPRAFATA (mp) / AREA (sq.m.)
1.	<b>Teren arabil extravilan</b>  Tarla 41  Parcela 232/1/15	Jud. Dâmbovița	80073 Crevedia  (Nr. CF vechi: 3705)	6498	Contract de vânzare-cumpărare nr. 502 / 20.02.2008 autenticat de Notar Public Costescu Nicolae Dragoș	400
2.	<b>Teren arabil extravilan</b>	Jud. Dâmbovița	84012 Crevedia  (Nr. CF vechi: 4020)	6961	Contract de vânzare-cumpărare nr. 2560 / 24.10.2006	38.061

	<p>Tarla 41</p> <p>Parcela:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 232/1/10</li><li>• 232/1/11</li><li>• 232/1/12</li><li>• 232/1/13</li><li>• 232/1/16</li><li>• 232/1/17</li><li>• 232/1/18</li><li>• 232/1/19</li></ul>			<p>autenticat de Notar Public Costescu Nicolae Dragoș</p>	
--	---	--	--	---	--