

MIGRATION PLAN
REGARDING TRANSFER OF CORPORATE SEAT OF MILKILAND N.V. TO CYPRUS
BY MEANS OF CONVERSION OF MILKILAND N.V. INTO A CYPRUS PUBLIC COMPANY

THE UNDERSIGNED:

All members of the board of managing directors (the “**Board**”) of **Milkiland N.V.**, a public company organized and existing under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, with office address at De Cuserstraat 93, 1081 CN Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 34278769 (the “**Company**”),

WHEREAS,

1. The legal form of the Company is a public company (*naamloze vennootschap*) governed by the laws of the Netherlands. The Company has its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands;
2. The shares in the capital of the Company are listed on the Warsaw Stock Exchange, Poland and it is intention to keep the Company's shares admitted to the regulated market of the Warsaw Stock Exchange (*Gięlda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*) after transfer the Company to Cyprus;
3. The business activities of the subsidiaries of the Company are primarily conducted in Ukraine, Russian Federation and Poland;
4. The Company wishes to transfer its corporate seat to Nicosia, Cyprus, without dissolving the Company and without incorporating the Company again in accordance with Cyprus law;
5. The Company wishes to transfer its head office as well as its administration to Cyprus, as a result of which it will become subject to Cyprus law;
6. Dutch corporate and international private law do not yet provide for a regulation for such a transfer of the corporate seat of a company incorporated under Dutch law to another country;
7. The Board has taken note of the judgment of the European Court of Justice of 16 December 2008, Case C-210/06 regarding *Cartesio Oktató és Szolgáltató* bt, that deals with cross border transfer of the seat of a company within the meaning of article 48 EC (the

DE ONDERGETEKENDEN:

Alle leden van het bestuur (het “**Bestuur**”) van **Milkiland N.V.**, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te De Cuserstraat 93, 1081 CN Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34278769 (de “**Vennootschap**”),

IN AANMERKING NEMENDE,

1. De rechtsvorm van de Vennootschap is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. De Vennootschap heeft haar statutaire zetel in Amsterdam;
2. De aandelen in het kapitaal van de Vennootschap zijn genoteerd aan de Warsaw Stock Exchange, Polen en het is de bedoeling om de aandelen van de Vennootschap toegelaten te houden tot de gereglementeerde markt van de beurs van Warschau (*Gięlda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*) na de overdracht van de Vennootschap aan Cyprus;
3. De zakelijke activiteiten van de dochtermaatschappijen van de Vennootschap vinden in hoofdzaak plaats in de Oekraïne, Russische Federatie en Polen;
4. De Vennootschap wenst haar statutaire zetel te verplaatsten naar Nicosia, Cyprus, zonder dat de Vennootschap wordt ontbonden en zonder dat de Vennootschap opnieuw wordt opgericht volgens het recht van Cyprus;
5. De Vennootschap wenst haar hoofdvestiging en bestuur te verplaatsen naar Cyprus ten gevolge waarvan de Vennootschap zal worden beheerst door het recht van Cyprus;
6. Nederlands vennootschaps- en internationaal privaatrecht voorzien thans niet in een uitgewerkte regeling teneinde een dergelijke verplaatsing van de statutaire zetel van een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap naar een ander land mogelijk te maken;
7. Het Bestuur heeft kennis genomen van het arrest van het Europees Hof van Justitie van 16 December 2008, Zaak C-210/06 betreffende *Cartesio Oktató és Szolgáltató* bt, dat handelt over grensoverschrijdende zetelverplaatsing van een

"Cartesio-judgement");

8. The European Court of Justice determined in the Cartesio-Judgement that the right to establishment laid down in article 43 taken with article 48 EC – that deals with the freedom of establishment of companies – implies that companies can transfer their corporate seat to another Member State without dissolution and liquidation of the company provided that they convert into a company governed by the law of the other Member State, to the extent that it is permitted to do so under the laws of that other Member State;

9. Cyprus law permits that a public company incorporated under the laws of the Netherlands converts itself into a public limited liability company governed by Cyprus law, without dissolving the company;

10. The Company is not dissolved. It is not declared bankrupt and has not been granted suspension of payments;

11. It follows from the Cartesio-judgment that it cannot be excluded that imperative reasons in the public interest such as protection of the interests of creditors, minority shareholders and employees and the preservation of the effectiveness of fiscal supervision and the fairness of commercial transactions, may, in certain circumstances and under certain conditions, justify a measure restricting the freedom of establishment;

12. Cyprus nor the Netherlands have issued a measure as referred to in paragraph 9. In this context it is further noted that the Company for fiscal purposes is considered to be an inhabitant of the Netherlands and the Company has no employees in the Netherlands;

13. The articles of association of the Company do not include any provisions regarding the approval of the resolution of the board of managing directors to propose the conversion;

14. The measures to protect the interests of shareholders and of creditors are set out in this proposal;

15. No supervisory board or any other supervisory body is installed at the Company,

vennootschap als bedoeld in article 48 EG (het "Cartesio-arrest");

8. Het Europees Hof van Justitie heeft in het Cartesio-arrest bepaald dat het recht op vrije vestiging neergelegd in artikel 43 juncto artikel 48 EG – die handelen over de vrijheid van vestiging van vennootschappen – mee brengt dat vennootschappen hun statutaire zetel kunnen verplaatsen naar een andere lidstaat zonder ontbinding en vereffening van de vennootschap mits zij zich omzetten in een vennootschap naar nationaal recht van de andere lidstaat, voor zover het recht van die andere lidstaat dit toestaat;

9. Cypriotisch recht staat toe dat een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap zich omzet in een naamloze vennootschap naar Cypriotisch recht, zonder dat de vennootschap wordt ontbonden;

10. De Vennootschap is niet ontbonden. Zij verkeert niet in staat van faillissement en haar is geen surséance van betalingen verleend;

11. Uit het Cartesio-arrest volgt dat niet kan worden uitgesloten dat dwingende redenen van algemeen belang zoals de belangen van schuldeisers, minderheidsaandeelhouders en werknemers, als ook de waarborging van de doeltreffendheid van de fiscale controles en de billijkheid van handelstransacties onder bepaalde omstandigheden en mits bepaalde voorwaarden zijn vervuld, een maatregel rechtvaardigen die de vrijheid van vestiging beperkt;

12. Cyprus noch Nederland heeft een maatregel als bedoeld in paragraaf 9 getroffen. In dit verband wordt verder opgemerkt dat de Vennootschap voor fiscale doeleinden wordt aangemerkt als een inwoner van Nederland en dat de Vennootschap geen werknemers heeft in Nederland;

13. De statuten van de Vennootschap bevatten geen bepalingen omtrent goedkeuring van het besluit van het bestuur tot het doen van het voorstel tot omzetting;

14. De maatregelen ter bescherming van de belangen van aandeelhouders en crediteuren worden in dit voorstel beschreven;

15. Bij de Vennootschap is geen raad van commissarissen of ander toezichthoudend orgaan ingesteld,

HEREBY MAKE THE FOLLOWING PROPOSAL:

A. Current Name, legal form, corporate seat and registration

The Company is named **Milkiland N.V.** The legal form of the Company is a public company (*naamloze vennootschap*) organized and existing under the laws of the Netherlands. The Company has its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and is registered with the Dutch Trade Register of the Chambers of Commerce under number 34278769.

B. New Name, legal form, corporate seat and registration. New head office and administration.

The new name of the Company following the conversion will be **Milkiland Public Company Limited**. The Company will be converted into a public limited liability company organized and existing under the laws of Cyprus, having its corporate seat in Nicosia, Cyprus and registered with the Cyprus Registrar of Companies.

Effective as of the Conversion (as defined hereafter) the head office as well as its administration of the Company will be transferred to Cyprus, as a result of which the Company will become subject to Cyprus law.

C. Articles of Association of the Company after conversion

The articles of association of the Company shall be amended and readopted. The articles of association of the Company as they shall come to read after the cross-border migration and transfer of the seat and conversion of the Company (the 'Conversion') are included in Annex 1 to this proposal.

D. Possible impact on employees involvement

Whereas the Company has no employees, the Conversion will have no impact on the involvement of employees with the decision making within the company.

E. Proposed seat transfer and conversion time table

This proposal to cross-border migrate, transfer the corporate seat and conversion of the Company (the 'Proposal') will be lodged with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce and made available for inspection at the offices of the Company, which will be announced in a daily newspaper with national distribution in the Netherlands and the Official Gazette of the Netherlands.

Provided that no creditor files opposition against the proposed Conversion in the manner set out in paragraph G, the Proposal will be put to a vote in the

DOEN HIERBIJ HET VOLGENDE VOORSTEL:

A. Huidige naam, rechtsvorm, statutaire zetel en inschrijving

De Vennootschap is genaamd **Milkiland N.V.** De rechtsvorm van de Vennootschap is een naamloze vennootschap opgericht naar het recht van Nederland. De Vennootschap heeft haar statutaire zetel te Amsterdam en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34278769.

B. Nieuwe naam, rechtsvorm, statutaire zetel en inschrijving

De nieuwe naam van de Vennootschap na omzetting wordt **Milkiland Public Company Limited**. De Vennootschap zal worden omgezet in een naamloze vennootschap naar het recht van Cyprus, met statutaire zetel te Nicosia, Cyprus en zal worden ingeschreven in het Cypriotische handelsregister.

Met ingang van de Omzetting (zoals hierna bepaald) zal zowel de hoofdvestiging als het bestuur van de Vennootschap naar Cyprus verplaatsen naar Cyprus ten gevolge waarvan de Vennootschap zal worden beheerst door het recht van Cyprus.

C. Statuten van de Vennootschap na de omzetting

De statuten van de Vennootschap worden gewijzigd en opnieuw worden vastgesteld. De statuten van de Vennootschap zoals die zullen luiden na de grensoverschrijdende migratie, zetelverplaatsing en omzetting van de Vennootschap (de 'Omzetting') zijn opgenomen in Bijlage 1 bij dit voorstel.

D. Mogelijke gevolgen voor de betrokkenheid van werknemers

Aangezien de Vennootschap geen werknemers heeft, heeft de Omzetting geen gevolgen voor de betrokkenheid van werknemers bij besluitvorming in de vennootschap.

E. Voorgesteld tijdschema voor de zetelverplaatsing en omzetting

Dit voorstel tot grensoverschrijdende migratie, zetelverplaatsing en omzetting van de Vennootschap (het 'Voorstel') zal worden gedeponereerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en ten kantore van de Vennootschap toegankelijk worden gemaakt, waarvan aankondiging wordt gedaan in een landelijk verspreid dagblad in Nederland en de Nederlandse Staatscourant. Behoudens verzet aangetekend door crediteuren tegen de voorgenomen Omzetting op de wijze als

shareholders meeting of the Company. The envisaged effective date of the Conversion is further set out in paragraph H.

F. Protection shareholders

Whereas the Conversion will take place without dissolution of the Company, the shareholders will continue to hold the shares in the capital of the Company after the Conversion listed on the Warsaw Stock Exchange in Poland (*Gięda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*). In connection with the Conversion, the shares in the share capital of the Company will not be redeemed or cancelled, nor new shares will be issued. As such the amount of the issued share capital and the number of shares issued in the share capital of the Company will remain equal.

G. Protection creditors

Up to two months after the announcement of the lodging of the present Proposal by the Company in the manner set out in paragraph E, each creditor can lodge opposition against the Conversion in writing with the District Court of Amsterdam, that has stated to be willing to receive possible notices of opposition and if no creditors lodges a notice of opposition, to issue a deed of 'no-opposition'.

If it appears from a statement of the District Court of Amsterdam that a notice of opposition was lodged against the Conversion, the notarial report referred to in paragraph H will not be executed until the claim of the respective creditor is settled or, if the existence thereof is disputed, this dispute is settled by friendly settlement, court ruling or an other manner decide upon by the parties.

The willingness of the District Court of Amsterdam to issue a statement in respect of creditors' opposition may not be understood to imply that it holds the view (i) that opposition can be lodged against the Conversion and (ii) that opposition if lodged, will lead to a meritorious assessment of the envisaged Conversion by the court.

H. Effectiveness of the Conversion

The Conversion becomes effective on the date on which (i) the notarized report of the shareholders' meeting resolving to the Conversion is executed by a Dutch civil-law notary, (ii) the deed of conversion and amendment of the articles of association is executed by a Dutch civil-law notary and (iii) the deed of conversion and amendment of the articles of association is registered at the Cyprus Registrar of Companies and (iv) the temporary certificate of

hierna in paragraaf G is uiteengezet, wordt het Voorstel ter stemming aan de algemene vergadering van de Vennootschap voorgelegd.

De beoogde datum waarop de Omzetting effectief wordt, is verder uiteengezet in paragraaf H.

F. Bescherming aandeelhouders

Aangezien de Omzetting zal plaatsvinden zonder ontbinding van de Vennootschap, behouden de aandeelhouders de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap na de Omzetting toegelaten tot de gereguleerde markt van de beurs van Warschau (*Gięda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*). In verband met de Omzetting zullen de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap niet worden ingetrokken of ingekocht, noch zullen nieuwe aandelen worden uitgegeven. Als zodanig zal het bedrag van het geplaatst kapitaal en het aantal aandelen geplaatst in het kapitaal van de Vennootschap ongewijzigd blijven.

G. Bescherming schuldeisers

Tot twee maanden nadat de Vennootschap de nederlegging van het onderhavige Voorstel heeft aangekondigd op de wijze als omschreven in paragraaf E, kan iedere schuldeiser bij de Rechtbank Amsterdam schriftelijk verzet aantekenen tegen de Omzetting, die zich bereid heeft verklaard eventuele verzetschriften in ontvangst te nemen en, zo geen crediteuren verzet aan te tekenen, een akte van 'non-verzet' af te geven.

Indien blijkens een verklaring van de Rechtbank Amsterdam verzet is aangetekend tegen de Omzetting, wordt een notarieel proces-verbaal als bedoeld in paragraaf H niet verleden voordat de vordering van de desbetreffende crediteur is voldaan of, zo het bestaan hiervan in geschil is, het geschil door schikking, in rechte of op een andere door partijen te bepalen wijze is beslecht.

Uit de bereidheid van de Rechtbank te Amsterdam om een verklaring omtrent crediteurenverzet af te geven, mag niet worden afgeleid dat zij van oordeel is (i) dat het aantekenen van verzet tegen de Omzetting mogelijk is en (ii) dat een eventueel verzet zal leiden tot een inhoudelijke beoordeling van de voorgenomen Omzetting door de rechtbank.

H. Van kracht worden van de Omzetting

De Omzetting wordt van kracht op de dag waarop (i) het notarieel proces-verbaal van de notulen van de algemene vergadering is verleden ten overstaan van een Nederlandse notaris waarin is besloten tot Omzetting, (ii) de akte van omzetting en statutenwijziging is verleden ten overstaan van een Nederlandse notaris, (iii) de akte van omzetting en statutenwijziging is ingeschreven bij het Cypriotisch handelsregister; en (iv) het tijdelijke certificaat van

continuation is issued by the Cyprus Registrar of Companies.

voortzetting wordt afgegeven door het Cypriotisch handelsregister.

The aim is to effectuate the conversion on or about the end of August, 2020.

Het is beoogd de omzetting te effectueren op of rond eind augustus 2020.

This Proposal may be executed in counterparts, each of which constitutes an original and all of which together constitute one and the same instrument.

Van dit Voorstel mogen afzonderlijke exemplaren worden ondertekend, die elk als origineel gelden en allemaal bij elkaar één en hetzelfde document vormen.

Getekend op 22 april 2020/ Signed on 22 April, 2020

De bestuurders van / The managing directors of Milkiland N.V.



Door / By: Olga Yurkevich
Titel / Title: Uitvoerend bestuurder / Executive director



Door / By: Anatoliy Yurkevych
Titel / Title: Uitvoerend bestuurder / Executive director



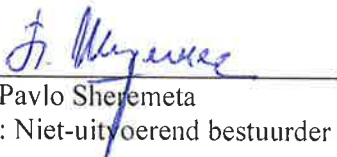
Door / By: Vyacheslav Rekov
Titel / Title: Niet-uitvoerend bestuurder / Non-executive director



Door / By: Willem Scato van Walt Meijer
Titel / Title: Niet-uitvoerend bestuurder / Non-executive director



Door / By: Oleg Rozhko
Titel / Title: Niet-uitvoerend bestuurder / Non-executive director



Door / By: Pavlo Sheremeta
Titel / Title: Niet-uitvoerend bestuurder / Non-executive director