

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

THE UNDERSIGNED:

All members of the board of managing directors (the “**Board**”) of **Ovostar Union 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 Jan van Goyenkade 8, 1075 HP Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 52331008 (the “**Company**”),

DE ONDERGETEKENDEN:

Alle leden van het bestuur (het “**Bestuur**”) van **Ovostar Union N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Jan van Goyenkade 8, 1075 HP Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 52331008 (de “**Vennootschap**”),

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 the business activities of the subsidiaries of the Company are primarily conducted in Ukraine.
3. The Company wishes to transfer its corporate seat to Nicosia, Cyprus, without dissolving the Company and without incorporating the Company

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 de zakelijke activiteiten van de dochtermaatschappijen van de Vennootschap vinden in hoofdzaak plaats in Oekraïne.
3. De Vennootschap wenst haar statutaire zetel te verplaatsten naar Nicosia, Cyprus, zonder dat de Vennootschap wordt ontbonden en zonder dat de Vennootschap

- | | |
|---|---|
| <p>again in accordance with Cyprus law;</p> | <p>opnieuw wordt opgericht volgens het recht van Cyprus;</p> |
| <p>4. 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;</p> | <p>4. 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;</p> |
| <p>5. 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 ‘Cartesio-judgement’);</p> | <p>5. Het Bestuur heeft kennis genomen van het arrest van het Europese Hof van Justitie van 16 December 2008, Zaak C-210/06 betreffende Cartesio Oktató és Szolgáltató bt, dat handelt over grensoverschrijdende zetelverplaatsing van een vennootschap als bedoeld in article 48 EG (het ‘Cartesio-arrest’);</p> |
| <p>6. 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;</p> | <p>6. Het Europese 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;</p> |

- | | |
|--|--|
| <p>7. Cyprus law permits that a public company incorporated under the laws of the Netherlands converts itself into a public limited company governed by Cyprus law, without dissolving the company;</p> | <p>7. 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;</p> |
| <p>8. The Company is not dissolved. It is not declared bankrupt and has not been granted suspension of payments;</p> | <p>8. De Vennootschap is niet ontbonden. Zij verkeert niet in staat van faillissement en haar is geen surséance van betalingen verleend;</p> |
| <p>9. 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;</p> | <p>9. 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 eerlijkheid van handelstransacties onder bepaalde omstandigheden en mits bepaalde voorwaarden zijn vervuld, een maatregel rechtvaardigen die de vrijheid van vestiging beperkt;</p> |
| <p>10. 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;</p> | <p>10. 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;</p> |

- | | |
|--|--|
| <p>11. 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.</p> | <p>11. De statuten van de Vennootschap bevatten geen bepalingen omtrent goedkeuring van het besluit van het bestuur tot het doen van het voorstel tot omzetting.</p> |
| <p>12. The measures to protect the interests of shareholders and of creditors are set out in this proposal.</p> | <p>12. De maatregelen ter bescherming van de belangen van aandeelhouders en crediteuren worden in dit voorstel beschreven.</p> |
| <p>13. No supervisory board or any other supervisory body is installed at the Company.</p> | <p>13. Bij de Vennootschap is geen raad van commissarissen of ander toezichthoudend orgaan ingesteld.</p> |

HEREBY MAKE THE FOLLOWING PROPOSAL:

DOEN HIERBIJ HET VOLGENDE VOORSTEL:

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

The Company is named **Ovostar Union 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 52331008.

A. Huidige naam, rechtsvorm, statutaire zetel en inschrijving

De Vennootschap is genaamd **Ovostar Union N.V.** De rechtsvorm van de Vennootschap is een naamloze vennootschap 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 52331008.

B. New Name, legal form, corporate seat and registration

The new name of the Company following the conversion will be **Ovostar Union Public Company**

B. Nieuwe naam, rechtsvorm, statutaire zetel en inschrijving

De nieuwe naam van de Vennootschap na omzetting wordt **Ovostar Union Public Company Limited**. De Vennootschap wordt

Limited. The Company will be a public limited company organized and existing under the laws of Cyprus, having its corporate seat in Nicosia, Cyprus and registered with the Cyprus Registrar of Companies.

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 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 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

een naamloze vennootschap naar het recht van Cyprus, met statutaire zetel te Nicosia en zal worden ingeschreven in het Cypriotische handelsregister.

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 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 zetelverplaatsing en omzetting van de Vennootschap (het ‘**Voorstel**’) zal worden gedeponerd 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 indien door crediteuren verzet

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 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 same shares in the capital of the Company after the Conversion.

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

wordt aangetekend tegen de voorgenomen Omzetting op de wijze als 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 dezelfde aandelen in het kapitaal van de Vennootschap na de Omzetting.

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 aantekenen, een akte van 'non-verzet' af te geven.

Indien blijkt 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.

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. The aim is to effectuate the conversion on or about October, 2018.

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

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 algemene vergadering waarin is besloten tot instemming met de Omzetting is verleden ten overstaan van een Nederlandse notaris, (ii) de akte van omzetting en statutenwijziging is verleden ten overstaan van een Nederlandse notaris en (iii) de akte van omzetting en statutenwijziging is ingeschreven bij het Cypriotisch handelsregister.

Het doel is de omzetting te effectueren op of rond Oktober, 2018.

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