

**WEZWANIE DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI WYDAWNICTWA
SZKOLNE I PEDAGOGICZNE S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE OGŁOSZONE PRZEZ
PAHOA INVESTMENTS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Niniejsze wezwanie (Wezwanie) do zapisywania się na sprzedaż akcji jest ogłaszane przez Pahoa Investments Sp. z o.o. (Wzywający) w związku z planowanym nabyciem przez Wzywającego akcji spółki Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka), uprawniających do wykonywania do 100% ogólnej liczby głosów w Spółce, na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zmianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Rozporządzenie).

1. Oznaczenie akcji objętych Wezwaniem, ich rodzaju i emitenta, ze wskazaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, do jakiej uprawnia jedna akcja danego rodzaju.

Przedmiotem Wezwania jest 24.759.330 zdematerializowanych akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda (**Akcje**) wyemitowanych przez spółkę Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-305 Warszawa, A. Jerozolimskie 136, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000054663, w tym:

- (i) akcje imienne serii A o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda (**Akcje Imienne**) zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (**KDPW**) pod kodem ISIN PLWSIP000023; jedna Akcja Imienna upoważnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (ii) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda znajdujące się w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zarejestrowane przez KDPW pod kodem ISIN PLWSIP000015 (**Akcje na Okaziciela**); jedna Akcja na Okaziciela upoważnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

2. Imię i nazwisko lub firma (nazwa), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres Wzywającego.

Firma: Pahoa Investments Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jerozolimskie 56C, 00-803 Warszawa
Tel.: +48 22 627 5141
Faks: +48 22 627 5140

3. Imię i nazwisko lub firma (nazwa), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego Akcje.

Podmiotem nabywającym Akcje oferowane w ramach Wezwania jest Wzywający, o którym mowa w punkcie 2 niniejszego Wezwania.

4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego.

Firma: ING Securities S.A. (Podmiot Pośredniczący)
Siedziba: Warszawa, Polska
Adres: pl. Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa, Polska
Tel.: +48 22 820 50 18
Faks: +48 22 820 50 21
E-mail: biuro.zarządu@ingsecurities.pl

5. Procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający zamierza uzyskać w wyniku Wezwania, i odpowiadająca jej liczba Akcji, jaką zamierza nabyć.

Wzywający zamierza nabyć w wyniku Wezwania 24.759.330 Akcji, upoważniających do 24.759.330 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po ich nabyciu Wzywający będzie uprawniony łącznie do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

6. Wskazanie minimalnej liczby Akcji objętej zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający Akcje zobowiązuje się nabyć te Akcje, i odpowiadającej jej liczby głosów – jeżeli została określona.

Wzywający, jako podmiot nabywający Akcje, zamierza nabyć Akcje tylko w sytuacji, gdy na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy obejmować będą co najmniej 19.807.464 Akcji Spółki co stanowi 80% ogólnej liczby Akcji Spółki, upoważniających do 19.807.464 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 80% ogólnej liczby głosów.

Wzywający może odstąpić od wyżej wymienionego wymogu osiągnięcia minimalnej liczby Akcji objętej zapisami i może nabyć Akcje nawet, jeśli na koniec zakończenia terminu przyjmowania zapisów liczba Akcji objętych zapisami jest mniejsza niż 19.807.464.

W przypadku, gdy Wzywający podejmie decyzję o nabyciu Akcji pomimo niespełnienia się warunku, o którym mowa powyżej, poinformuje o tym niezwłocznie poprzez agencję informacyjną, o której mowa w art. 58 Ustawy, jednak nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji, tj. nie później niż w dniu 28 grudnia 2009 r.

Wzywający zastrzega sobie prawo do zwiększenia minimalnej liczby Akcji objętych zapisami, po osiągnięciu której Wzywający zobowiązuje się nabyć te Akcje.

7. Procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający Akcje zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania, i odpowiadająca jej liczba Akcji.

Wzywający zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania 24.759.330 Akcji, upoważniających do 24.759.330, czyli 100%, głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

8. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie Akcji przez każdy z podmiotów nabywających Akcje – jeżeli Akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot.

Nie dotyczy, ponieważ Wzywający jest jedynym podmiotem, który zamierza nabyć Akcje Spółki na podstawie niniejszego Wezwania.

9. Cena, po której nabywane będą Akcje objęte Wezwaniem.

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 16,35 PLN (szesnaście złotych i trzydzieści pięć groszy) za jedną Akcję Spółki.

10. Cena, od której, zgodnie z art. 79 ust. 1 i 2 ustawy, nie może być niższa cena określona w pkt 9, ze wskazaniem podstaw ustalenia tej ceny.

Cena wskazana w punkcie 9 niniejszego Wezwania nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z przepisami art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy.

Cena Akcji w Wezwaniu nie może być niższa od średniej arytmetycznej ceny rynkowej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z ostatnich 3 miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania, która wynosi 16,07 PLN (szesnaście złotych i siedem groszy).

Cena Akcji w Wezwaniu nie może być również niższa od średniej arytmetycznej ceny rynkowej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania, która wynosi 15,48 PLN (piętnaście złotych i czterdzieści osiem groszy).

Wzywający, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy nie nabywały żadnych Akcji Spółki w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania. Wzywający złożył Podmiotowi Pośredniczącemu stosowne zapewnienie w tym zakresie.

11. Termin przeprowadzenia Wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem, ze wskazaniem, czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie terminu przyjmowania zapisów.

Data ogłoszenia Wezwania: 6 listopada 2009 r.

Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 27 listopada 2009 r.

Data zakończenia przyjmowania zapisów: 28 grudnia 2009 r.

Termin przyjmowania zapisów nie może być skrócony.

Termin przyjmowania zapisów może ulec (jednokrotnie lub wielokrotnie) wydłużeniu do 70 (siedemdziesięciu) dni, jeżeli, w wyłącznym uznaniu Wzywającego, będzie to konieczne dla realizacji celu Wezwania. Wzywający zawiadomi o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w sposób, o którym mowa w § 5 ust. 2 Rozporządzenia, jednak nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji, tj. nie później niż w dniu 28 grudnia 2009 r.

Okres przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji może być także (raz lub wielokrotnie) przedłużony do nie więcej niż 120 (stu dwudziestu) dni na podstawie § 7 ust. 3 pkt 2 Rozporządzenia:

- (a) do 120 dni – jeżeli po ogłoszeniu Wezwania zaistniała uzasadniona okoliczność, wskazująca na możliwość niezrealizowania celu Wezwania, a Akcje objęte zapisami w ciągu pierwszych 70 dni przyjmowania zapisów zostaną nabyte nie później niż w ciągu 10 roboczych przypadających po upływie tych pierwszych 70 dni. Wzywający zawiadomi o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w sposób, o którym mowa w § 5 ust. 2 i 4 Rozporządzenia, nie później niż 14 dni przed upływem okresu przyjmowania zapisów na Akcje.

- (b) o czas niezbędny do ziszczenia się warunku prawnego nabycia Akcji w Wezwaniu lub otrzymanie wymaganego zawiadomienia lub decyzji właściwego organu, jednak nie więcej niż do 120 dni, jeżeli bezskutecznie upłynął termin, o którym mowa § 3 ust. 1 pkt 18 Rozporządzenia. Wzywający zawiadomi o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w sposób, o którym mowa w § 5 ust. 2 i 4 Rozporządzenia, nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje.

12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Wzywającego.

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Wzywającego jest:

Firma: Advent International Corporation
Siedziba: Boston, Massachusetts, USA
Adres: 75 State Street, Boston, Massachusetts, MA 02109, USA
Tel.: +1 617 951 9400
Faks: +1 617 951 0571
www: www.adventinternational.com

13. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego Akcje.

Podmiot nabywający Akcje jest tożsamy z Wzywającym, w związku z czym wymagane informacje zawarte są w pkt 12 niniejszego Wezwania.

14. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba Akcji, jaką Wzywający posiada wraz z podmiotami dominującymi, podmiotami zależnymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy.

Na dzień ogłoszenia Wezwania, ani Wzywający, ani podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy nie posiadają Akcji Spółki.

15. Liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba Akcji, jaką Wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu Wezwania.

Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający zamierza osiągnąć 24.759.330 Akcji, uprawniających do 24.759.330, czyli 100%, głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

16. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba Akcji, jaką podmiot nabywający Akcje posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi.

Podmiot nabywający Akcje jest tożsamy z Wzywającym, w związku z czym wymagane informacje są zawarte w punkcie 4 niniejszego Wezwania.

17. Liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba Akcji, jaką podmiot nabywający Akcje zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu Wezwania.

Podmiot nabywający Akcje jest tożsamy z Wzywającym, w związku z czym wymagane informacje są zawarte w punkcie 15 niniejszego Wezwania.

18. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy Wzywającym a podmiotem nabywającym Akcje.

Wzywający jest jednocześnie podmiotem nabywającym Akcje.

19. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na Akcje objęte Wezwaniem.

Zapisy na Akcje objęte Wezwaniem będą przyjmowane w punktach obsługi klienta ING Securities S.A. a także u agentów ING Securities S.A., zgodnie z listą wskazaną poniżej:

Lp.	Miasto	Kod poczt.	Ulica	Telefon
1	BELCHATÓW	97-400	Wojska Polskiego 73	044 633 32 57 fax 633 38 79 044 633 44 40
2	BIELSKO-BIAŁA	43-301	Pl. Chrobrego 1	033 822 72 14 fax 822 70 70 033 822 70 78
3	CZĘSTOCHOWA	42-200	Al. N.M.P. 34	034 365 61 08 fax 368 28 33
4	GLIWICE	44-100	Rynek 10	032 339 25 10 fax 339 25 20
5	KATOWICE	40-086	Sokolska 34	032 357 78 08/05
6	KIELCE	25-953	Staszica 3	041 344 25 37
7	OPOLE	45-061	Katowicka 55	077 454 68 43 fax 456 50 23
8	SKIERNIEWICE	96-100	Mszczonowska 33/35	046 833 28 30 fax 832 24 31
9	SOSNOWIEC	41-200	Małachowskiego 7	032 368 43 80 fax 368 43 81
10	WARSZAWA	00-499	Pl.Trzech Krzyży 10/14	022 820 49 65/67 fax 820 49 63 022820 49 61 022820 49 75
11	WODZISŁAW ŚL.	44-301	Kubsza 27	032 455 24 67
12	WROCLAW	50-121	Szewska 72	071 372 34 80
13	ZAWIERCIE	42-400	Leśna 6	032 672 39 42
15	Agent ING Securities	85-011 Bydgoszcz	Śniadeckich 23 (II piętro, pok. 201)	052 366 72 79, 694 467 586
16	Agent ING Securities	20-001 Lublin	Grottgera 8	081 534 20 10, fax 534 55 22
17	Agent ING Securities	03-903 Warszawa	Dąbrowiecka 8	022 213 93 05, 601 271 795
18	Agent ING Securities	50-141 Wrocław	W. Stwosza 28 p. 109	071 344 14 83
19	Agent ING Securities	09-407 Płock	1-go Maja 12 lok 48 (III p)	024 366 19 97
20	Agent ING Securities	42-600 Tarnowskie Góry	Sobieskiego 3	032 285 30 68

21	Agent ING Securities	50-079 Wrocław	Ruska 65	071 341 08 64
23	Agent ING Securities	31-052 Kraków	Starowiślna 95	012 4301454, 609 249 493
24	Agent ING Securities	50-048 Wrocław	Piłsudskiego 13	071 794 74 13, 509 509 226
25	Agent ING Securities	44-201 Rybnik	Wieniawskiego 3	032 422 26 67

20. Wskazanie, w jakich terminach Wzywający będzie nabywał w czasie trwania Wezwania Akcje od osób, które odpowiedziały na Wezwanie.

W czasie trwania Wezwania do zakończenia okresu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji, Wzywający nie będzie nabywał Akcji od osób, które odpowiedziały na Wezwanie.

Transakcje nabycia Akcji zostaną zawarte na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż trzeciego dnia roboczego po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów. Rozliczenie powyższych transakcji nastąpi nie później niż w ciągu trzech dni roboczych od daty ich zawarcia.

21. Tryb i sposób zapłaty za nabywane Akcje w przypadku Akcji innych niż zdematerializowane.

Nie dotyczy, gdyż wszystkie Akcje są zdematerializowane.

22. Wskazanie, czy Wzywający jest podmiotem dominującym albo zależnym wobec emitenta Akcji objętych Wezwaniem, z określeniem cech tej dominacji albo zależności.

Wzywający nie jest podmiotem dominującym ani zależnym wobec Spółki.

23. Wskazanie, czy podmiot nabywający Akcje jest podmiotem dominującym albo zależnym, wobec emitenta Akcji objętych Wezwaniem, z określeniem cech tej dominacji albo zależności.

W związku z tym, że jedynym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu jest Wzywający, wymagane informacje zostały zawarte w pkt. 22 niniejszego Wezwania.

24. Oświadczenie podmiotu nabywającego Akcje o ziszczeniu się wszystkich warunków prawnych nabycia Akcji w Wezwaniu lub otrzymaniu wymaganego zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia Akcji lub wymaganej decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycia Akcji lub wskazanie, że Wezwanie jest ogłoszone, pod warunkiem ziszczenia się warunków prawnych lub otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień, oraz wskazaniem terminu, w jakim ma nastąpić ziszczenie warunków prawnych i otrzymanie wymaganych zawiadomień o braku sprzeciwu lub decyzji udzielających zgody na nabycie Akcji, nie dłuższego niż termin zakończenia przyjmowania zapisów w ramach Wezwania.

Wezwanie ogłoszone jest pod warunkiem prawnym uzyskania przez Wzywającego zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji w wyniku nabycia Akcji Spółki zgodnie z treścią Wezwania (lub upływu ustawowego terminu do jej udzielenia). Wzywający zakłada ziszczenie się warunku prawnego do dnia 23 grudnia 2009 r.

Wzywający zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o nabyciu Akcji w Wezwaniu w trybie art. 98 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów pomimo nie ziszczenia się warunku prawnego w wyżej wymienionym terminie albo przedłużenia terminu przyjmowania zapisów stosownie do treści § 7 ust. 3 pkt 2 Rozporządzenia.

25. **Wskazanie warunków, pod jakimi Wezwanie zostanie ogłoszone, wskazanie, czy Wzywający przewiduje możliwość nabywania Akcji w Wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku, oraz wskazanie terminu, w jakim warunek powinien się ziścić, nie dłuższego niż termin zakończenia przyjmowania zapisów w ramach Wezwania.**

Jedynym warunkiem, pod jakim zostaje ogłoszone Wezwanie jest warunek prawny, o którym mowa w pkt. 24 niniejszego Wezwania.

26. **Szczegółowe zamiary Wzywającego w stosunku do Spółki, której Akcje są przedmiotem Wezwania.**

Wzywający jest pośrednio kontrolowany przez Advent International Corporation, spółkę zarządzającą grupą funduszy typu private equity (**Advent International**). 100% kapitału zakładowego Wzywającego bezpośrednio posiada spółka Advent Libri (Luxembourg) S.à. r.l.

Advent International ocenia, iż w nadchodzących latach polski rynek wydawnictw edukacyjnych czeka okres zmian, które przyniosą głównym uczestnikom rynku zarówno nowe ryzyka, jak i możliwości. Advent International uważa, że w celu utrzymania wiodącej pozycji w branży, Spółka będzie musiała ponieść nakłady inwestycyjne na tworzenie nowych produktów oraz aktywne zaangażowanie się w proces konsolidacji rynku. Advent International zamierza wspierać Spółkę w realizacji strategii wzrostu poprzez własne doświadczenie i wiedzę jak również korzystając ze wsparcia rozległej sieci ekspertów branżowych współpracujących z Advent International.

Jeśli po przeprowadzeniu niniejszego Wezwania i nabyciu Akcji, Wzywający osiągnie 80% lub więcej całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, intencją Wzywającego jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego w celu uzyskania zgody na zniesienie dematerializacji Akcji oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (**GPW**) z wnioskiem o zaprzestanie notowań Akcji. W celu rozpoczęcia procedury zniesienia dematerializacji Akcji, Wzywający między innymi zamierza ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż Akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Jeśli po przeprowadzeniu niniejszego Wezwania i nabyciu Akcji, Wzywający osiągnie 90% lub więcej całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, intencją Wzywającego jest przeprowadzenie przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych.

Założony w 1984 r. Advent International jest jednym z największych funduszy typu private equity na świecie. Posiada biura w 16 krajach na 4 kontynentach, w tym w Warszawie, a przez 25 lat swej działalności zbudował globalny zespół ponad 140 specjalistów ds. inwestycji, pracujących w Europie Zachodniej i Środkowej, Ameryce Północnej i Łacińskiej oraz w Azji. Advent International specjalizuje się w finansowaniu spółek przeprowadzających ekspansję międzynarodową oraz inwestowaniu w spółki o wysokim potencjale wzrostu, jak również w te, które wymagają gruntownej restrukturyzacji. Większość swoich inwestycji przeprowadza w pięciu podstawowych sektorach (telekomunikacji, mediach i technologii, branży detalicznej, usługach, przemyśle oraz ochronie zdrowia). Advent International blisko współpracuje z kadrą zarządzającą swoich spółek portfelowych na rzecz zwiększenia osiąganych przez nie przychodów i zysków. Od momentu rozpoczęcia działalności Advent zebrał 18,6 mld EUR i przeprowadził ponad 250 transakcji o wartości ponad 37 mld EUR w 35 krajach.

Advent International inwestuje w Polsce i w regionie od 1994 r. Zespół ds. inwestycji w Europie Środkowo-Wschodniej składa się z 20 specjalistów pracujących w 5 biurach w Warszawie, Pradze, Bukareszcie, Kijowie oraz Londynie. Do chwili obecnej, w krajach Europy Środkowo-Wschodniej Advent International zawarł 35 transakcji, w tym 10 w Polsce.

27. Szczegółowe zamiary podmiotu nabywającego akcje w stosunku do Spółki, której Akcje są przedmiotem Wezwania.

W związku z tym, że jedynym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu jest Wzywający, wymagane informacje zostały zawarte w pkt. 26 niniejszego Wezwania.

28. Wskazanie możliwości odstąpienia od Wezwania.

Zgodnie z art. 77 ust. 3 Ustawy, Wzywający może odstąpić od Wezwania jedynie w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych Akcji.

29. Szczegółowy opis ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1 Ustawy, jego rodzaju i wartości oraz wzmianka o przekazaniu Komisji Nadzoru Finansowego zaświadczenia o ustanowieniu zabezpieczenia.

Zabezpieczenie, o którym mowa w art. 77 ust 1 Ustawy ustanowione zostało w formie akredytywy zabezpieczającej typu „stand-by” (ang. *stand-by letter of credit*) wystawionej przez Bank of America N.A. z siedzibą w San Francisco, Kalifornia, USA, na kwotę nie mniejszą od wartości wszystkich Akcji objętych niniejszym Wezwaniem.

W dniu ogłoszenia Wezwania stosowna informacja o ustanowieniu zabezpieczenia została przekazana Komisji Nadzoru Finansowego.

30. Inne informacje, których podanie wzywający uznaje za właściwe.

Pozostałe warunki Wezwania

Niniejsze Wezwanie stanowi jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje na temat publicznego Wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji. Wezwanie to jest skierowane do wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Akcje zakupione przez Wzywającego nie mogą być obciążone zastawem ani żadnymi innymi prawami osób trzecich.

Procedura odpowiedzi na Wezwanie

Osoby zamierzające dokonać zapisu na sprzedaż Akcji w odpowiedzi na Wezwanie, powinny złożyć w podmiocie prowadzącym ich rachunek papierów wartościowych nieodwołalne zlecenie sprzedaży Akcji na rzecz Wzywającego oraz nieodwołalną dyspozycję blokady ww. Akcji na rachunku, na którym zapisane są Akcje będące przedmiotem Wezwania. Zlecenie sprzedaży Akcji oraz nieodwołalna dyspozycja blokady Akcji powinny być ważne do dnia 5 stycznia 2010 r. włącznie.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych klienta, wydając świadectwo depozytowe, zablokuje odpowiednie Akcje na rachunku klienta do czasu ich sprzedaży Wzywającemu, jednak na czas nie dłuższy niż do dnia 5 stycznia 2010 r. włącznie.

Formularz zlecenia sprzedaży Akcji wraz ze świadectwem depozytowym powinny zostać złożone w jednym z punktów obsługi klienta wymienionych w punkcie 19 powyżej. Podmiot Pośredniczący dokona wpisu do rejestru po potwierdzeniu, że osoba odpowiadająca na Wezwanie jest posiadaczem Akcji oraz że Akcje zostały zablokowane na jej rachunku. Treść Wezwania oraz formularze wymaganych druków są dostępne na stronie internetowej <http://www.ingsecurities.pl>.

Wszystkie wyżej wymienione dokumenty powinny być sporządzone zgodnie ze wzorami przekazanymi przez Podmiot Pośredniczący pod rygorem nieważności zapisu.

Osoby fizyczne odpowiadające na Wezwanie powinny przedstawić w punkcie obsługi klienta przyjmującym zapis, dokument tożsamości (dowód osobisty lub paszport), a osoby fizyczne reprezentujące osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej powinny dodatkowo przedstawić aktualny wyciąg z właściwego rejestru oraz, jeśli nie wynika to z przedłożonego rejestru, umocowanie do złożenia zapisu.

Poprzez podpisanie formularza zlecenia, osoba dokonująca zapisu składa oświadczenie woli o przyjęciu warunków określonych w niniejszym Wezwaniu oraz o wyrażeniu zgody na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia wszelkich czynności związanych z Wezwaniem. Formularz zlecenia sprzedaży Akcji zawiera treść takiego oświadczenia.

Wzywający planuje przeprowadzenie transakcji, w wyniku, której nabędzie Akcje w dniu 30 grudnia 2009 r., a jej rozliczenie w dniu 5 stycznia 2009 r.

Dodatkowe informacje dotyczące procedury zapisywania się na sprzedaż Akcji, w tym w szczególności zasad przesłania zapisów za pomocą poczty kurierskiej lub zwykłej, można uzyskać w punktach obsługi klienta wymienionych w punkcie 19 powyżej.

Informacje dodatkowe

Akcjonariusz nie zamierzający sprzedawać Akcji w Wezwaniu powinien wziąć pod uwagę, że zakończenie Wezwania może istotnie wpłynąć na ograniczenie liczby akcji Spółki znajdujących się w wolnym obrocie na GPW. Liczba Akcji w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Wzywający może stać się tak mała, że nie będzie można zagwarantować normalnego obrotu Akcjami na GPW. Może nawet dojść do sytuacji, w której nie dojdzie do zawarcia żadnych transakcji, co z kolei skutkować będzie czasowym lub trwałym brakiem realizacji zleceń sprzedaży lub brakiem możliwości ich zrealizowania w ogóle. Ponadto mała płynność Akcji może skutkować większą zmiennością cen niż to miało miejsce w przeszłości. Podobnie, w przypadku skutecznego podjęcia przez Wzywającego działań zmierzających do przywrócenia Akcjom formy dokumenty, dojdzie do zaprzestania obrotu Akcjami na GPW przez co obrót nimi może stać się poważnie utrudniony lub wiązać się ze znacznymi kosztami.

Koszty rozliczeń

Akcjonariusze składający zapisy poniosą zwyczajowe koszty opłat maklerskich oraz koszty i wydatki pobierane przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych związane z rozliczeniem transakcji sprzedaży Akcji w ramach Wezwania. Akcjonariusze składający zapisy powinni skontaktować się z podmiotami prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych, aby ustalić kwoty należnych prowizji i opłat.

W imieniu Wzywającego:

Anna Osińska
Pełnomocnik

W imieniu Podmiotu Pośredniczącego:

Andrzej Olszewski
Prokurent

Krzysztof Jakimowicz
Prokurent