

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki ORZEŁ BIAŁY S.A.

w trybie art. 73 ust. 2 pkt 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")

Niniejsze wezwanie ("Wezwanie") jest ogłoszone w celu wykonania obowiązku wynikającego z Art. 73 ust. 2 Ustawy, w związku z nabyciem przez Wzywającego 100 % udziałów w Polskim Przedsiębiorstwie Ekologicznym Sp. z o. o., w którego posiadaniu znajduje się 45,89 % akcji (odpowiednio, w liczbie pojedynczej, "Akcja", a w liczbie mnogiej "Akcje") oraz praw głosu na walnym zgromadzeniu spółki Orzeł Biały Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu, Polska, przy ul. Siemianowicka 98 (dalej "Spółka").

W dniu 21 grudnia 2007 r. Wzywający nabył 14.910 udziałów Polskiego Przedsiębiorstwa Ekologicznego Sp. z o. o. (dalej "PPE") stanowiących 100 % jego kapitału zakładowego i uprawniających łącznie do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu wspólników PPE. PPE posiada 7.637.000 Akcji, stanowiących 45,89% kapitału zakładowego Spółki.

Po nabyciu przez Wzywającego 100% udziałów w PPE Wzywający jest pośrednio uprawniony do wykonywania 7.637.000 (siedmiu milionów sześćset trzydziestu siedmiu tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 45,89% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu.

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 3.346.614 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem ISIN PLORZBL00013, wyemitowanych przez spółkę Orzeł Biały Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu, ul. Siemianowicka 98, 41-902 Bytom, (dalej "Spółka"), o wartości nominalnej 0,43 zł (słownie: czterdzieści trzy grosze) każda akcja (dalej "Akcje"), stanowiących 20,11 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Każda Akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i notowane na rynku oficjalnych notowań giełdowych, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej "GPW").

2. Nazwa (firma), siedziba oraz adres wzywającego

Nazwa (firma): DESISLAVA INVESTMENTS S.? r. l.

(dalej "Wzywający")

Siedziba: Luksemburg

Adres: 65, Boulevard Grand-Duchesse Charlotte

L-1331 Luxemburg

3. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania

(siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego akcje

Wzywający jest jedynym podmiotem nabywającym Akcje w wyniku Wezwania.

4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres

poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego

Nazwa (firma): IPOPEMA Securities S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa

Tel.: (22) 583 92 98

Fax: (22) 583 92 97

e-mail / www: ipopema@ipopema.pl; www.ipopema.pl

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

W wyniku Wezwania Wzywający zamierza uzyskać do 3 346 614 głosów, tj. 20,11 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki odpowiadającym 3 346 614 Akcjom Spółki.

6. Procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć w wyniku wezwania i odpowiadająca jej liczba akcji

Wzywający zamierza uzyskać w wyniku Wezwania do 66 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66 % kapitału zakładowego Spółki, tj. do 10 983 614 (dziesięciu milionów dziewięćset osiemdziesięciu trzech tysięcy sześćset czternastu) Akcji.

7. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot

Nie dotyczy

8. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem

Cena, po której Wzywający będzie nabywał Akcje wynosi 21,99 zł

(słownie: dwadzieścia jeden złotych dziewięćdziesiąt dziewięć groszy)

za jedną Akcję.

9. 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 pkt 8 nie jest niższa niż średnia cena rynkowa Akcji na GPW z okresu poprzedzającego ogłoszenie Wezwania, która w tym okresie wyniosła 21,99 zł (słownie: dwadzieścia jeden złotych dziewięćdziesiąt dziewięć groszy).

Z uwagi na fakt, iż Spółka jest notowana na GPW przez okres krótszy niż 3 miesiące, cena ta spełnia wymogi określone w art. 79 ust. 1 oraz 79 ust. 3 Ustawy.

Powyższą średnią cenę rynkową obliczono zgodnie z art. 79 ust. 7 Ustawy jako średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z notowań akcji Spółki na GPW.

Ponadto cena wskazana w pkt 8 nie jest również niższa niż najwyższa cena, jaką w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania Wzywający zapłacił za akcje Spółki, a tym samym spełnia ona również wymogi określone w art. 79 ust. 2 Ustawy.

10. 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

Datą ogłoszenia Wezwania jest 24 grudnia 2007 r.

Zapisy na sprzedaż Akcji w Wezwaniu będą przyjmowane od 1 lutego do 29 lutego 2008 r. włącznie, w dni robocze, w godzinach pracy placówek wskazanych w pkt 18.

Termin przyjmowania zapisów nie będzie skrócony.

11. Wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego

Podmiotem dominującym wobec Wzywającego jest AIG New Europe Fund II L.P., z siedzibą w Ugland House, South Church Street, Georgetown, Grand Cayman, Kajmany

12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego akcje

W związku z tym, że jedynym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu jest Wzywający, wymagane informacje zostały zawarte w pkt 11.

13. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba akcji, jaką wzywający posiada wraz z podmiotem dominującym, podmiotami zależnymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy

Wzywający nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Spółki. Pośrednio przez PPE, który jest jego podmiotem zależnym, posiada pośrednio 7.637.000 Akcji stanowiących 45,89% kapitału zakładowego Spółki i głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

14. Liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba akcji, jaką wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania

Wzywający wraz z podmiotem zależnym PPE zamierza uzyskać, w wyniku Wezwania do 66 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66 % kapitału zakładowego Spółki, tj. do 10.983.614 (dziesięciu milionów dziewięćset osiemdziesięciu trzech tysięcy sześćset czternastu) Akcji.

15. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje posiada wraz z podmiotem

dominującym i podmiotami zależnymi

W związku z tym, że jedynym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu jest Wzywający, wymagane informacje zostały zawarte w pkt 13.

16. Liczba głosów i odpowiadająca jej liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania
Ponieważ Wzywający występuje jako jedyny podmiot nabywający Akcje w ramach Wezwania, wymagane informacje zostały przedstawione w pkt 14.

17. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem nabywającym akcje

Nie dotyczy - Wzywający jest jedynym podmiotem nabywającym Akcje w ramach Wezwania.

18. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem

Zapisy na sprzedaż Akcji objętych niniejszym Wezwaniem przyjmowane będą w placówkach Domu Maklerskiego Pekao - działającego w imieniu i na rzecz podmiotu pośredniczącego określonego w pkt 4 - usytuowanych pod następującymi adresami:

Lp	Miejscowość	Kod	Ulica
.			
1	Białystok	15-950	Rynek Kościuszki 7
2	Bielsk Podlaski	17-100	ul. Adama Mickiewicza 55
3	Bielsko Biała	43-300	ul. R. Dmowskiego 16
4	Bochnia	32-700	ul. Kazimierza Wielkiego 9
5	Bydgoszcz	85-004	ul. Jagiellońska 34

6 Chrzanów	32-500	al. Henryka 20
7 Ciechanów	06-400	Plac Jana Pawła II 8
8 Dębica	39-200	ul. Tadeusza Kościuszki 6
9 Działdowo	13-200	pl. Mickiewicza 2/3
10 Gdańsk	80-237	ul. Jana Uphagena 27
11 Gliwice	44-100	ul. Prymasa Stefana Wyszyńskiego 6
12 Katowice	40-161	al. Wojciecha Korfanteo 56
13 Kielce	25-519	al. 1000 lecia Państwa Polskiego 4
14 Kołobrzeg	78-100	ul. Ppor. Edmunda Łopuskiego 6
15 Kraków	31-926	os. Centrum B 1
16 Kraków	30-955	ul. Józefińska 18
17 Kraków	31-015	ul. Pijarska 1
18 Kraków	31-072	ul. Starowiślna 2
19 Lublin	20-076	ul. Krakowskie Przedmieście 72
20 Łódź	90-950	al. Tadeusza Kościuszki 63
21 Łódź	90-950	ul. Pilota Stanisława Wigury 21
22 Mysłowice	41-400	ul. Mikołowska 6
23 Myślenice	32-400	Rynek 4
24 Nowy Sącz	33-300	ul. Jagiellońska 26
25 Olkusz	32-300	ul. Kazimierza Wielkiego 49
26 Olsztyn	10-959	ul. Dąbrowszczaków 11
27 Opole	45-018	pl. Wolności 3
28 Ostrów Mazowiecka	07-300	ul. Grota Roweckiego 1
29 Oświęcim	32-600	ul. Władysława Jagiełły 12
30 Płock	09-400	ul. Tysiąclecia 10
31 Poznań	61-738	pl. Wolności 18
32 Pruszków	05-800	al. Wojska Polskiego 23

33 Radom	26-600	ul. Tadeusza Kościuszki 2
34 Rybnik	44-200	ul. Chrobrego 8
35 Rzeszów	35-017	ul. Bernardyńska 7
36 Sosnowiec	41-200	ul. Małachowskiego 3
37 Szczecin	70-503	ul. Szczercowa 4
38 Tarnów	33-100	ul. Wałowa 10
39 Wadowice	34-100	ul. Lwowska 9
40 Warszawa	00-950	ul. Jasna 1
41 Warszawa	00-513	ul. Nowogrodzka 11
42 Warszawa	00-374	al. Jerozolimskie 2
43 Warszawa	00-060	ul. Królewska 27
44 Warszawa	00-987	ul. ks.I. Kłopotowskiego 15
45 Warszawa	00-693	ul. Nowogrodzka 50
46 Warszawa	00-958	ul. Towarowa 25
47 Wrocław	50-950	ul. Rуска 51
48 Zabrze	41-800	pl. Warszawski 9
49 Zielona Góra	65-213	ul. Podgórna 9a
50 Żywiec	34-300	ul. Kościuszki 46

19. Wskazanie, w jakich terminach Wzywający będzie nabywał w czasie trwania wezwania akcje od osób, które odpowiedziały na wezwanie

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

Transakcja, w wyniku której Wzywający nabędzie Akcje objęte zapisami, zostanie przeprowadzona w ciągu trzech dni roboczych po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów.

20. Tryb i sposób zapłaty przez wzywającego za nabywane akcje,
w przypadku akcji innych niż zdematerializowane

Nie dotyczy - wszystkie Akcje są zdematerializowane.

21. Wskazanie czy wzywający jest podmiotem zależnym wobec
emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej
zależności

Wzywający nie jest podmiotem zależnym wobec Spółki.

22. Wskazanie, czy podmiot nabywający jest podmiotem zależnym
wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej
zależności

W związku z tym, że jedynym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu
jest Wzywający, wymagane informacje zostały zawarte w pkt 21.

23. Oświadczenie podmiotu nabywającego akcje o ziszczeniu się
wszystkich warunków prawnych nabywania akcji w wezwaniu lub o
otrzymaniu wymaganego zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec
nabycia akcji lub wymaganej decyzji właściwego organu
udzielającej zgody na nabycie 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
Wzywający oświadcza, że nabywanie Akcji w wyniku Wezwania wymaga
uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na
dokonanie koncentracji, w związku z czym wezwanie jest ogłoszone pod
warunkiem uzyskania tej zgody. Uzyskanie zgody ma nastąpić do 29

lutego 2008 r.

Wzywający poda do publicznej wiadomości informację o ziszczeniu lub nieziszczeniu się ww. warunku prawnego nabywania Akcji, zamieszczonych w treści Wezwania.

24. Szczegółowe zamiary wzywającego w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania

Wzywający nie zamierza w zasadniczy sposób zmieniać sposobu funkcjonowania Spółki. W chwili obecnej Wzywający nie ma planów zmniejszania zatrudnienia w Spółce. Wzywający nie ma także obecnie zamiaru podejmowania kroków zmierzających do wycofania Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

25. 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 24 powyżej.

26. Wskazanie możliwości odstąpienia od wezwania

Wzywający nie przewiduje odstąpienia od ogłoszonego Wezwania, nawet jeśli po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosi wezwanie dotyczące tych samych Akcji Spółki.

27. Wskazanie jednego z trybów określonych w § 8 ust. 1

rozporządzenia, zgodnie z którym nastąpi nabycie akcji w ramach wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 pkt 1 ustawy

W przypadku, gdy liczba akcji objętych zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów będzie mniejsza albo równa wskazanej w Wezwaniu, Wzywający zobowiązuje się do nabycia wszystkich tych akcji.

W przypadku gdy liczba akcji, objętych zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów, będzie większa od liczby określonej w Wezwaniu,

Wzywający zobowiązuje się do nabycia akcji w liczbie określonej w wezwaniu na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

28. Wskazanie sposobu, w jaki nastąpi nabycie akcji w przypadku gdy po zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, o której mowa w § 8 ust. 1 i 2 rozporządzenia, pozostaną ułamkowe części akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 pkt 1 ustawy

W przypadku, gdy po zastosowaniu proporcjonalnej redukcji pozostaną ułamkowe części Akcji, Akcje te będą alokowane kolejno począwszy od największych zapisów do najmniejszych, aż do całkowitego wyczerpania.

W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą jedna Akcja przypadłaby na kilka takich samych zapisów, zostanie ona przyznana wg uznania Wzywającego.

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 do wysokości nie mniejszej niż 100 % Akcji objętych wezwaniem ustanowione zostało w formie gwarancji udzielonej przez instytucję finansową AIG New Europe Fund II, L.P. - podmiot dominujący wobec wzywającego. Stosowne zaświadczenie o ustanowieniu ww. zabezpieczenia zostało przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego.

30. Inne informacje, których podanie wzywający uznaje za istotne

Procedura odpowiedzi na Wezwanie:

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów szczegółowa procedura

postępowania w odpowiedzi na niniejsze Wezwanie wraz ze wzorami odpowiednich formularzy, niezbędnymi do dokonania zapisu na akcje w ramach wezwania, zostaną udostępnione wszystkim domom maklerskim oraz bankom prowadzącym rachunki papierów wartościowych, a także będą udostępnione w okresie przyjmowania Punktach Przyjmowania zapisów w placówkach DM Pekao wyszczególnionych w pkt 18 Wezwania.

Osoba zamierzająca sprzedać Akcje w odpowiedzi na Wezwanie powinna złożyć w swoim biurze maklerskim, na rachunku w którym posiada zdeponowane Akcje, dyspozycję blokady tych Akcji do dnia 10 marca 2008 r. (planowana data rozliczenia transakcji w KDPW) oraz zlecenie ich sprzedaży na rzecz Wzywającego z datą ważności do dnia 5 marca 2008 roku włącznie. Na tej podstawie biuro maklerskie dokonujące blokady Akcji wystawi świadectwo depozytowe, które powinno być złożone w jednej z placówek Domu Maklerskiego Pekao, których lista wskazana została w pkt 18, wraz z którym osoba odpowiadająca na wezwania powinna złożyć zapis na sprzedaż Akcji wskazanych w ww. świadectwie.

W przypadku inwestorów, których Akcje zdeponowane są w banku prowadzącym rachunek papierów wartościowych, dokument blokady akcji powinien być złożone w danym banku, który dokona blokady Akcji (i będzie wystawcą świadectwa depozytowego), a formularz zlecenia w biurze maklerskim, za pośrednictwem którego zrealizowane będzie zlecenie sprzedaży Akcji na GPW.

Na potwierdzenie złożenia zapisu osoba odpowiadająca na Wezwanie otrzyma wyciąg z rejestru zapisów.

Ani IPOPEMA Securities S.A., ani Dom Maklerski Pekao nie będzie pobierać żadnych opłat ani prowizji związanych ze złożeniem zapisu na sprzedaż akcji oraz wydaniem wyciągu z rejestru zapisów. Ewentualne

koszty związane, m.in., z wystawieniem świadectwa depozytowego, ustanowieniem blokady oraz realizacją transakcji sprzedaży mogą być pobierane przez banki i domy maklerskie wykonujące te czynności, zgodnie ze stosowanymi przez nie regulaminami oraz tabelami opłat i prowizji

Szczegółowe informacje o trybie odpowiedzi na Wezwanie, jak również wzory wymaganych dokumentów (tj. dyspozycji blokady, formularza zlecenia sprzedaży, świadectwa depozytowego) dostępne będą w okresie przyjmowania zapisów w biurach maklerskich. Dokumenty sporządzone niezgodnie w ww. wzorami uznane zostaną za nieważne.