

**NOTICE OF PROPOSAL OF WIND-UP OF THE
HOLLINGER CANADIAN PUBLISHING HOLDINGS CO. RETIREMENT PLAN
*Ontario and CRA Registration Number 0526947***

**TO: Members, Pensioners and Other Persons Entitled to Benefits under the
Hollinger Canadian Publishing Holdings Co. Retirement Plan**

AND TO: The Superintendent of Financial Services of Ontario

FROM: Hollinger Canadian Publishing Holdings Co. ("HCPH")

DATE: December 21, 2010

Further to a Court order dated October 14, 2010 in the matter of HCPH's proceedings under the *Companies' Creditors Arrangement Act* ("CCAA"), the Hollinger Canadian Publishing Holdings Co. Retirement Plan (the "Plan") will be fully terminated and wound up effective as of December 31, 2010. This notice of full wind-up is being given pursuant to Section 68 of the *Pension Benefits Act* (Ontario) (the "Act").

Although the Plan will be terminated, if you are currently in receipt of a pension, your monthly pension benefits will continue to be paid during the wind up approval process (which may take a number of months) at their current amounts until the funded position of the Plan on wind up is finally determined. In the event there are sufficient assets to satisfy the liabilities of the Plan, your benefits should continue to be paid at current levels after the wind up process is complete. In the event there are insufficient assets to satisfy the liabilities of the Plan, you may experience changes to your pension. You will be provided with advance notice of any such changes.

Member contributions to the pension fund will cease and pension benefits will cease accruing effective December 31, 2010. All affected members will be fully vested at their termination date regardless of their length of service or Plan membership.

The wind-up of the Plan will proceed in accordance with the Act and the *Income Tax Act* (Canada), subject to any restrictions imposed or directions made by the Court or any further orders of the Court in HCPH's CCAA proceedings.

The general procedure for winding up an Ontario-registered pension plan is regulated by the Act and certain policies established by the Financial Services Commission of Ontario ("FSCO"). The Plan's actuary is required to submit a wind up report to the Superintendent of Financial Services (the "Superintendent") within six months following the effective date of the wind up.

No new distribution of benefits, including the purchase of annuities, can be made from the Plan until the wind-up report is approved by the Superintendent. However, any pensions being paid from the Plan on the wind-up date will not be interrupted by the Plan wind-up or the approval process. Approval will also be sought from the Superintendent to pay pensions from the Plan to those members who are eligible for an immediate pension and who elect to commence payment of their pension during the approval process.

Upon receipt of approval of the wind-up report, plan members, former members and other persons entitled to any benefits from the Plan (e.g. surviving spouses) will be provided with an individual statement setting out their entitlements and options under the Plan.

If you have any questions regarding the wind-up of the Plan or its impact on the restructuring process, please contact the Court-Appointed Monitor in HCPH's proceedings, Ernst & Young Inc., or if you have any questions regarding your rights or entitlements on the wind-up of the Plan in the context of HCPH's CCAA proceedings, please contact the Court-Appointed Representative Counsel, Koskie Minsky LLP, as indicated below:

Ernst & Young Inc.
Court-appointed Monitor of
Hollinger Canadian Publishing Holdings Co.
Ernst & Young Tower
222 Bay Street
Toronto, ON M5K 1J7

or Koskie Minsky LLP
Court-appointed Representative
Counsel
Suite 900, Box 52
20 Queen Street West
Toronto, ON M5H 3R3

Email: hcph.monitor@ca.ey.com
Tel: 1-888-274-4344

Email: hcph@kmlaw.ca
Tel: 1-866-545-9917

Representative Counsel, Koskie Minsky LLP, has indicated that it will provide a report to you on the overall status of this matter in January 2011. We are told by Representative Counsel that this status update is meant to inform you of the pension plan wind-up process and about future changes and implications you may experience as a result of the Plan wind-up.

Yours truly,



Dennis M. Byrd,
Court-appointed Chief Restructuring Officer

**AVIS D'INTENTION DE LIQUIDER LE
RÉGIME DE RETRAITE DE
HOLLINGER CANADIAN PUBLISHING HOLDINGS CO.
*Numéro d'enregistrement en Ontario et auprès de l'ARC : 0526947***

DESTINATAIRES : Participants, retraités et autres personnes admissibles à des prestations du Régime de retraite de Hollinger Canadian Publishing Holdings Co.

ET AU : Surintendant des services financiers de l'Ontario

EXPÉDITEUR : Hollinger Canadian Publishing Holdings Co. (« HCPH »)

DATE : Le 21 décembre 2010

À la suite d'une ordonnance de la Cour datée du 14 octobre 2010 relativement à la procédure de HCPH en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (la « LACC »), le Régime de retraite de Hollinger Canadian Publishing Holdings Co. (le « régime ») prendra fin et sera liquidé intégralement en date du 31 décembre 2010. Le présent avis de liquidation totale est émis conformément à l'article 68 de la *Loi sur les régimes de retraite* de l'Ontario (la « loi »).

Bien qu'il y aura liquidation du régime, si vous recevez présentement une rente, vos prestations mensuelles continueront de vous être versées tout au cours du processus d'approbation de la liquidation du régime (qui pourrait s'échelonner sur une période de plusieurs mois). Le montant de votre rente demeurera inchangé jusqu'à ce que la situation de capitalisation du régime à sa liquidation soit arrêtée de manière définitive. Advenant que l'actif du régime est suffisant pour acquitter les obligations du régime, vos prestations devraient demeurer les mêmes une fois le processus de liquidation terminé. Si l'actif de la caisse de retraite est insuffisant pour acquitter les obligations du régime, il est possible que le montant de votre rente soit modifié. Un avis vous sera envoyé advenant une telle modification.

Le 31 décembre 2010, les participants cesseront de verser des cotisations à la caisse de retraite et d'accumuler des prestations. Les prestations des participants visés leur seront entièrement acquises à la date de leur cessation d'emploi quelle que soit la durée de leur service ou de leur participation au régime.

La liquidation du régime sera effectuée conformément à la loi et à la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada, sous réserve des restrictions imposées par la Cour ou de ses directives, ou de toute autre ordonnance ultérieure de la Cour dans le cadre de la procédure de HCPH en vertu de la LACC.

Le processus de liquidation d'un régime de retraite enregistré en Ontario est régi par la loi et par certaines politiques que la Commission des services financiers de l'Ontario

(« CSFO ») a établies. L'actuaire du régime doit déposer un rapport de liquidation auprès du surintendant des services financiers (le « surintendant ») dans les six mois suivant la date de la liquidation du régime.

Tant que le rapport de liquidation n'aura pas été approuvé par le surintendant, aucun autre versement de prestations, notamment la souscription de rentes, ne sera autorisé. Toutefois, le processus de liquidation ou d'approbation n'aura aucune incidence sur les rentes déjà en cours de paiement à la date de liquidation, c'est-à-dire que leur versement ne sera pas interrompu. On demandera au surintendant d'autoriser le versement des rentes aux participants qui deviennent admissibles à une rente immédiate durant la période d'approbation et qui demandent que leur rente commence à leur être versée durant cette période.

Sur réception de l'approbation du rapport de liquidation, les participants, les anciens participants et toute personne ayant droit à des prestations du régime (p. ex., les conjoints survivants) recevront un relevé personnalisé indiquant leurs droits au titre du régime et les options qui leur seront offertes.

Si vous avez des questions au sujet de la liquidation du régime ou de l'incidence de la liquidation sur la restructuration, veuillez communiquer avec le contrôleur nommé par la Cour dans la procédure LACC de HCPH, Ernst & Young Inc., ou si vous avez des questions en ce qui concerne vos droits à la suite de la liquidation du régime, dans le cadre de la procédure de HCPH en vertu de la LACC, veuillez communiquer avec le représentant juridique nommé par la Cour, Koskie Minsky LLP. Les coordonnées de ces deux sociétés sont les suivantes :

Ernst & Young Inc.
Court-appointed Monitor of
Hollinger Canadian Publishing Holdings Co.
Ernst & Young Tower
222 Bay Street
Toronto, ON M5K 1J7

Courriel : hcph.monitor@ca.ey.com
Téléphone : 1 888 274-4344

Koskie Minsky LLP
Court-appointed Representative
Counsel
Suite 900, Box 52
20 Queen Street West
Toronto, ON M5H 3R3

Courriel : hcph@kmlaw.ca
Téléphone : 1 866 545-9917

Le représentant juridique, Koskie Minsky LLP, a indiqué qu'il fournira un rapport sur l'ensemble de la situation en janvier 2011. Cette mise à jour vise à vous tenir au fait de l'état d'avancement du processus de liquidation du régime et des incidences que cela pourrait entraîner pour vous.

Cordialement,



Dennis M. Byrd,
Responsable en chef de la restructuration nommé par la Cour