

A PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1117 Budapest, Budafoki út 56.; cégjegyzékszáma: Cg.01-10-041618; „**PannErgy**”) és a Pannunion Csomagolóanyag Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 9700 Szombathely, Puskás Tivadar utca 6.; cégjegyzékszáma: Cg.18-10-100684; „**Pannunion**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”) 55. §-a és a nyilvános forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet rendelkezései alapján a következő együttes rendkívüli tájékoztatást teszik közzé.

A PannErgy mint eladó, a Pannunity Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1053 Budapest, Károlyi Mihály utca 12.; cégjegyzékszáma: 01-09-959254; „**Vevő**”) mint vevő és a Pannunion mint céltársaság a mai napon, 2011. május 16-án megállapodást („**Megállapodás**”) kötöttek a PannErgy tulajdonában álló valamennyi Pannunion részvényre, azaz a Pannunion alaptőkéjének megközelítőleg 95,3%-át megtestesítő, 25.662.411 darab, 100,-Ft névértékű, dematerializált, névre szóló törzsrészvényre (ISIN-kód: HU0000092960) („**Részvények**”) vonatkozóan. A Vevő egy akvizíciós társaság (special purpose vehicle), amely kifejezetten a Részvények megvásárlására került létrehozásra és amely teljes egészében a Luxemburgi Nagyhercegségben bejegyzett Island Lux S.à r.l. & Partners S.C.A., a *société en commandite par actions* tulajdonában álló leányvállalat. Az Island Lux S.à r.l. & Partners S.C.A. közvetetten a Sun Capital Partners, Inc. kapcsolt vállalkozásai által kezelt befektetési alapok ellenőrzése alatt áll. A Sun Capital egy vezető Egyesült Államokbeli magántőke befektető cég.

A Vevő, a PannErgy és/vagy a Pannunion között az alábbi megállapodások kerültek megkötésre, többek között annak biztosítása érdekében, hogy a PannErgy a Részvények vonatkozásában tett (alábbiakban definiált) Ajánlatot elfogadja.

A Megállapodás értelmében a PannErgy a Vevő által, a Tpt. rendelkezései szerint a Pannunion valamennyi részvényére megteendő nyilvános vételi ajánlat („**Ajánlat**”) keretében eladja, a Vevő pedig megvásárolja a Részvényeket. A Vevő az Ajánlat engedélyezése iránti kérelmét a mai napon benyújtotta a Pénzügyi Szervezetek

Pursuant to Section 55 of Act CXX of 2001 on the Capital Market (“**Capital Market Act**”) and to the provisions of Decree 24/2008 (VIII.15) of the Minister of Finance on the detailed rules of the disclosure requirements concerning publicly offered securities, PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (registered seat: 1117 Budapest, Budafoki út 56.; company registration number: Cg.01-10-041618; “**PannErgy**”) and Pannunion Csomagolóanyag Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (registered seat: 9700 Szombathely, Puskás Tivadar utca 6.; company registration number: Cg.18-10-100684; “**Pannunion**”) hereby publish the following extraordinary information.

As of today, on 16 May 2011, PannErgy as seller, Pannunity Korlátolt Felelősségű Társaság (registered seat: 1053 Budapest, Károlyi Mihály utca 12., company registration number: Cg.01-09-959254; “**Purchaser**”) as purchaser, and Pannunion as target company entered into an agreement (“**Agreement**”) regarding all Pannunion shares owned by PannErgy, that is 25.662.411 dematerialized, registered ordinary shares (ISIN code: HU0000092960) each having a nominal value of HUF 100 (“**Shares**”), representing approximately 95.3% of Pannunion's registered capital. The Purchaser is an acquisition company (special purpose vehicle) that was established to purchase the Shares and which is a wholly owned subsidiary of Island Lux S.à r.l. & Partners S.C.A., a *société en commandite par actions*, registered in the Grand Duchy of Luxembourg. Island Lux S.à r.l. & Partners S.C.A. is indirectly controlled by investment funds managed by affiliates of Sun Capital Partners, Inc. Sun Capital is a leading United States-based private investment firm.

The following arrangements have been agreed between the Purchaser, PannErgy and/or Pannunion *inter alia* to secure the acceptance of the Offer (as defined below) by PannErgy in relation to the Shares.

According to the Agreement, PannErgy shall sell the Shares, and the Purchaser shall buy the Shares within the framework of the public offer (“**Offer**”) to be made by the Purchaser for all shares in Pannunion in accordance with the Capital Market Act. As of today, the Purchaser submitted its application for the approval of the

Állami Felügyeletéhez („**Felügyelet**”). A Megállapodás és a Felügyelethez benyújtott Ajánlat szerint a Vevő az Ajánlat keretében 210,32 Ft-os részvényenkénti vételárát ajánl a Pannunion részvényekért. Az Ajánlat zárásához a részesedésszerzés magyar, német, román és ukrán versenyhatóságok általi jóváhagyása is szükséges.

A Megállapodás a fentiekén túlmenően az alábbiakról is rendelkezik. A PannErgy által értékesített Részvények végleges vételárát a PannErgy és a Vevő a nyilvános vételi ajánlati eljárás lezárultát követően - előre láthatólag a zárást követő 2-3 hónapon belül - állapítja meg a Megállapodásban foglalt árfelülvizsgálati eljárás során. Ezen eljárás során a Részvények végleges vételára a Pannunionnak az Ajánlat zárásakor fennálló pénzügyi helyzete alapján kerül meghatározásra. Ennek eredményeképpen kizárólag az fordulhat elő, hogy a PannErgy által eladott Részvények végleges (korrigált) vételára az Ajánlatban szereplő árral megegyező vagy annál alacsonyabb lesz, annál magasabb azonban semmiképpen sem lehet. A PannErgy Igazgatósága a végleges vételár meghatározását követően külön tájékoztatást fog közzétenni a Részvények végeleges vételáráról, amennyiben az lényegesen eltér az Ajánlat szerinti vételártól. Ezen utólagos árkorrekcióban a kisoroszvényesek nem vesznek részt, így ők a nyilvános vételi ajánlat keretében, az Ajánlatban szereplő ár ellenében ruházhatják át részvényeiket a Vevőre.

A PannErgy a Megállapodásban kötelezettséget vállalt továbbá arra, hogy a Megállapodás hatályban léte alatt a Vevőn kívül semmilyen más ajánlattevővel nem tárgyal a Részvények adásvétele tárgyában. A Részvények Vevő általi megszerzésének biztosítása érdekében a Megállapodás rögzíti a Vevő ellenajánlattételi jogát, amennyiben az Ajánlat egy harmadik fél által tett ellenajánlat eredményeképpen hatályát veszítené, és a PannErgy kötelezettségét a Vevő ellenajánlatának elfogadására, továbbá 1.000.000 euró összegű kötbér fizetési kötelezettséget ír elő bizonyos olyan esetekre, amelyekben a Vevő a PannErgy-nek és/vagy a Pannunionnak felróható okból nem tudja megszerezni a Részvényeket.

A Megállapodásban rögzítettek szerint, a PannErgy tudomásul veszi, hogy amennyiben a

Offer to the Hungarian Financial Supervisory Authority (“**Authority**”). Pursuant to the Agreement and the Offer submitted to the Authority, the Purchaser offers a purchase price of HUF 210.32 for each Pannunion share. Completion of the Offer is also subject to the approval of the acquisition of the shares by the Hungarian, German, Romanian and Ukrainian competition authorities.

The Agreement also provides for the following. The final purchase price of the Shares sold by PannErgy shall be determined by PannErgy and the Purchaser in a price review procedure which is expected to be held within 2-3 months after the closing of the public purchase offer procedure as set out in the Agreement. In this procedure the final purchase price of the Shares shall be determined on the basis of the actual financial position of Pannunion at the closing of the Offer. This procedure may exclusively result in a final (adjusted) purchase price for the Shares sold by PannErgy that shall be either equal to or lower than the price set out in the Offer, however, such final purchase price cannot be higher than the purchase price offered in the Offer in any case. PannErgy's Board of Directors shall issue a separate announcement on the final purchase price of the Shares following the determination of such final purchase if such price shall be materially different from the Purchaser Price under the Offer. Pannunion's minority shareholders shall not be involved in the aforementioned price adjustment procedure so they may transfer their shares to the Purchaser for the price offered in the Offer.

In the Agreement PannErgy also undertook that while the Agreement is in effect it shall not enter into negotiations with offerors other than the Purchaser regarding the sale and purchase of the Shares. To ensure that the Shares shall be acquired by the Purchaser, the Agreement grants the right of counter-offer to the Purchaser if the Offer lapses as a result of a counter-offer made by a third party and PannErgy is obliged to accept such counter-offer of the Purchaser and it also provides for an EUR 1,000,000 break fee that becomes payable in certain circumstances if the Purchaser can not acquire the shares as a result of an act or omission of PannErgy and/or the Company.

As provided for in the Agreement, PannErgy acknowledges that if PannErgy does not accept

PannErgy nem fogadja el az Ajánlatot az összes Részvény tekintetében a fenti szerződéses kötelezettségvállalásai ellenére, úgy ez piacbefolyásolásnak minősülhet.

A Megállapodásban foglaltak alapján a Vevő mint vevő és a Pannunion mint eladó között aláírásra került továbbá a Pannunion üzleti tevékenységére vonatkozó vételi jogot („**Vételi Jog**”) alapító szerződés („**Vételi Jogot Alapító Szerződés**”), amely értelmében a Vevő bizonyos esetekben jogosult a Pannunion valamennyi eszközét, illetve teljes üzleti tevékenységét megszerezni a Pannuniontól az ezekhez kapcsolódó kötelezettségekkel egyetemben 5.030.404.000-Ft vételár ellenében (feltételezve, hogy a Vevő a Pannunion valamennyi eszközét, illetve teljes üzleti tevékenységét megszerzi a Pannuniontól). A Vevő a Vételi Jogát akkor gyakorolhatja, ha a PannErgy az Ajánlatot nem fogadja el valamennyi Részvény vonatkozásában, vagy ha egy harmadik fél az Ajánlatra ellenajánlatot tesz és azt a PannErgy még azon időszak alatt fogadja el, amikor a Vevő a Tpt. szerint még ellenajánlatot tehetne a harmadik fél ajánlatára. A Pannunion a Vételi Jogot Alapító Szerződés aláírásával egyidejűleg meghatalmazást adott a Vevőnek, mely alapján a Vételi Jogot Alapító Szerződésben meghatározott esetekben a meghatalmazott jogosult a Pannunion nevében és képviselőként eljárva aláírni mindazokat a tulajdon átruházási engedélyeket és igazolásokat, illetve bejegyzési engedélyeket, melyek szükségesek a Vevő tulajdonjogának bejegyzéséhez a Társaság tulajdonában álló üzletrészek, részvények, ingatlanok, illetve a Vételi Jogot Alapító Szerződésben meghatározott eszközök tekintetében.

A Megállapodás az ilyen jellegű ügyleteknél szokásos szavatosságvállalásokat, versenytilalmi rendelkezéseket, eladói felelősségkorlátozásokat, illetve kártérítési és kötelezettségvállaló rendelkezéseket is tartalmaz.

A Részvények értékesítéséhez kapcsolódóan a Megállapodáson és a Vételi Jogot Alapító Szerződésen túlmenően aláírásra került egy letéti szerződés („**Letéti Szerződés**”) is, amely alapján a PannErgy a Részvényeket, továbbá az Ajánlatra vonatkozó elfogadó nyilatkozatát letétbe helyezte a letéti ügynökként és egyben az Ajánlat lebonyolításával megbízott befektetési szolgáltatóként eljáró ERSTE Befektetési Zrt.-nél. A Letéti Szerződés értelmében az Ajánlat

the Offer with respect to all Shares notwithstanding its above contractual obligations, this may qualify as market manipulation.

Pursuant to the provisions of the Agreement, an agreement (“**Call Option Agreement**”) granting a call option (“**Call Option**”) regarding the business of Pannunion was also signed by the Purchaser, as purchaser and Pannunion, as seller, according to which agreement in certain cases the Purchaser is entitled to purchase all assets and the business of Pannunion together with all obligations associated with the foregoing for a total purchase price of HUF 5,030,404,000 (assuming that the Purchaser acquires all assets and the business of Pannunion). The Purchaser may exercise the Call Option if PannErgy fails to accept the Offer for all the Shares, or a third party makes a counter-offer against the Offer and PannErgy accepts such counter-offer in the period during which the Purchaser may make a counter-offer according to Capital Market Act. At the date of the Call Option Agreement Pannunion has granted a power of attorney to the Purchaser under which in the cases set out in the Call Option Agreement the Purchaser is entitled to sign for and on behalf of Pannunion all permits, consents and certificates necessary for the transfer of title or consent to registration which is necessary for the registration of the Purchaser’s title to the quotas, shares, properties held by Pannunion or the assets set out in the Call Option Agreement.

The Agreement also contains provisions regarding warranties, non-compete clauses, disclaimers made by the seller, liabilities and obligations that are customary in such transactions.

In relation to sale of the Shares, in addition to the Agreement and the Call Option Agreement an escrow agreement (“**Escrow Agreement**”) was also entered into, according to which PannErgy has delivered the Shares and its acceptance declaration concerning the Offer to ERSTE Befektetési Zrt., acting as escrow agent and who also acts as the investment service provider appointed to manage the Offer. Pursuant to the Escrow Agreement, on the first business day of

elfogadására nyitva álló időszak első munkanapján az ERSTE Befektetési Zrt. a letéti számláról az Ajánlatot elfogadó részvényesek részvényeinek gyűjtésére kijelölt számlájára utalja át a Részvényeket. A Letéti Szerződés alapján a PannErgy az ERSTE Befektetési Zrt.-nek meghatalmazást adott arra, hogy a PannErgy nevében aláírjon egy új elfogadó nyilatkozatot, (i) amennyiben a letétbe helyezett elfogadó nyilatkozatot a végleges Ajánlatnak megfelelés érdekében módosítani kellene, illetve (ii) ha a Vevő ellenajánlatot tett egy harmadik személy ellenajánlatát követően.

A Letéti Szerződés rendelkezései értelmében a Vevőtől különböző harmadik személy által tett esetleges ellenajánlat esetében a letétben lévő Részvények zárolását a Letéteményes a Letéti Szerződés rendelkezései szerint és határidőig fenntartja.

A fentiekkel kapcsolatos további információkat a Vevő által a mai napon közzétett Ajánlat (különösen annak I/7 fejezete) tartalmazza, amely elérhető a www.bet.hu, a www.kozzetetelek.hu weblapokon, továbbá a Pannunion honlapján (www.pannunion.hu).

the acceptance period of the Offer, ERSTE Befektetési Zrt. shall transfer the Shares from the escrow account to the account designated to collect the shares of the shareholders accepting the Offer. Pursuant to the Escrow Agreement, PannErgy has granted a power of attorney to ERSTE Befektetési Zrt. to sign in the name of PannErgy a new acceptance declaration, (i) if the acceptance declaration already escrowed needs to be modified to comply with the final Offer; or (ii) if the Purchaser has made a counter-offer to a third party counter-offer.

Under the provisions of the Escrow Agreement in the event of any counter-offer that may be made by any third person other than the Purchaser, the Escrow Agent shall maintain the blocking of the Shares in escrow as provided for and for the time set out in the Escrow Agreement.

Further information on the above can be found in the Offer (particularly in section I/7) that was published today and which is available on the www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu websites and the homepage of Pannunion (www.pannunion.hu).

**PannErgy Nyilvánosan Működő
Részvénytársaság**

**Pannunion Csomagolóanyag Nyilvánosan
Működő Részvénytársaság**