

## GAZDASÁGI TEVÉKENYSÉGRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

A Pannunity Korlátolt Felelősségű Társaság ("Ajánlattevő") által a Pannunion Nyrt. ("Társaság") összes részvényére tett, 2011. május 16-án kelt kötelező vételi ajánlat ("Ajánlat") vonatkozásában az Ajánlattevő elkészítette a jelen gazdasági tevékenységről szóló jelentést ("Jelentés"), annak érdekében, hogy bemutassa üzleti tevékenységét, pénzügyi és egyéb lényeges adatokkal szolgáljon, továbbá igazolja, hogy az Ajánlat során nincs az Ajánlattevővel összehangoltan eljáró személy.

A nagybetűvel használt, de nem definiált kifejezések jelentése megegyezik az Ajánlatban használt fogalmakkal.

### I. Általános Adatok

#### 1. Az Ajánlattevő neve és székhelye (címe):

Pannunity Kft.  
1053 Budapest, Károlyi Mihály u. 12.

Az Ajánlattevő a magyar jogszabályok alapján az Ajánlat tétele céljából újonnan alapított korlátolt felelősségű társaság. Az Ajánlattevő alapítása óta gazdasági tevékenységet nem végzett és kötelezettséget nem vállalt, kivéve a jelen Ajánlattal kapcsolatban. Az Ajánlattevő egyedüli tagja és közvetlen tulajdonosa az Island Lux S.à.r.l.&Partners S.C.A. (amely egy *société en commandite par actions*, székhelye: 5, rue Guillaume Kroll, L-1882, Luxemburg, Luxemburgi Nagyhercegség, melyet a luxemburgi cégjegyzékbe B 154930 szám alatt jegyeztek be). Az Ajánlattevő végső közvetett tulajdonosai a Sun Capital Partners, Inc. („Sun Capital”) kapcsolt vállalkozásai által kezelt befektetési alapok.

A Sun Capital egy az Amerikai Egyesült Államokban piacvezető magántőke befektető cég, amely tevékenysége elsősorban vállalatfelvásárlásokra, tőkebefektetésekre, hitelből finanszírozott befektetésekre és olyan egyéb, piacvezető cégekbe történő befektetésekre irányul, mely cégek a Sun Capital szakértői tapasztalatából származó előnyökre tudnak szert tenni. A Sun Capital kapcsolt vállalkozásai világszerte több mint 260 cégbe fektettek be a Sun Capital 1995-ös Amerikai Egyesült Államokbeli indulása óta. Ezek összesített forgalma meghaladja a 40 milliárd dollárt. A Sun Capital körülbelül 8 milliárd dollár tőkét kezel. A Sun Capital irodái megtalálhatók Boca Ratonban, Los Angelesben és New Yorkban, továbbá kapcsolt vállalkozásai irodái Londonban, Frankfurtban, Párizsban, Luxemburgban, Shanghaiban és Shenzhenben vannak.

#### 2. Összehangoltan eljáró személyek esetén a személyek azonosítási adatai:

Az Ajánlattevővel az Ajánlat során nincs összehangoltan eljáró személy.

#### 3. Az Ajánlattal érintett neve, székhelye:

Pannunion Csomagolóanyag Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
9700 Szombathely, Puskás Tivadar utca 6.

#### 4. A közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye:

Erste Befektetési Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

#### 5. Az Ajánlat közzétételének helye:

A Budapesti Értéktőzsde honlapja ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)).

**6. Az Ajánlattevőnek és a vele összehangoltan eljáró személyeknek a Társaságban már meglévő részesedésére vonatkozó adatok:**

Az Ajánlattevő az Ajánlat idején nem rendelkezik a Társaságban részvénytulajdonnal. Az Ajánlattevővel az Ajánlat során nincs összehangoltan eljáró személy.

**7. Az Ajánlat elfogadására nyitva álló időszak:**

A kezdőnap ("Kezdőnap") a Felügyelet által jóváhagyott Ajánlat közzétételének napját követő 2. (második) nap (amelyet a Felügyelet jóváhagyását követően fog az Ajánlattevő pontosan meghatározni). Az Ajánlati Időtartam a Kezdőnapon 8.00 (CET) órakor kezdődik. A zárónap ("Zárónap") az Ajánlati Időtartam utolsó napja, azaz a Kezdőnapot követő 30. (harmcadik) nap (amelyet a Felügyelet jóváhagyását követően fog az Ajánlattevő pontosan meghatározni). Az Ajánlati Időtartam a Zárónapon 15.00 (CET) órakor ér véget.

Az Ajánlat elfogadására nyitva álló időszak a Kezdőnaptól a Zárónapig tartó időszak (mindkét napot beleértve), amely alatt munkanapokon az Ajánlat IV. számú mellékletben megjelölt ügyfélfogadási időben az Ajánlat elfogadható, azaz a Kezdőnapon 8.00 (CET) órától a Zárónapon 15.00 (CET) óráig tartó időszak, kivéve, ha az Ajánlattevő kérésére a Felügyelet az Ajánlati Időtartamot meghosszabbítja a Tpt. 70. § (5) bekezdése értelmében. Az Ajánlattevő az Ajánlati Időtartam konkrét, dátum szerinti Kezdőnapját és Zárónapját a Felügyelet által jóváhagyott Ajánlatban teszi közzé a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) közzétételi helyen.

**8. Az Ajánlat finanszírozására vonatkozó információ:**

Az Ajánlattevő az Elfogadó Részvényesek javára az összes Részvény Ajánlati Áranak, azaz 5.668.088.246,- Ft-nak, azaz ötmilliárd-hatszázhatvannyolcmillió-nyolcvannyolcezer-kettőszáznegyvenhat forintnak megfelelő összeg megfizetésére elegendő fedezettel rendelkezik.

Az Ajánlati Ár megfizetésének fedezeteként az Ajánlattevő megbízásából a Bank of Montreal, amely egy az OECD tagállamában székhellyel rendelkező hitelintézet, nyújt bankgaranciát az Elfogadó Részvényesek javára. A bankgarancia a jelen Ajánlat jóváhagyása iránti kérelemhez mellékelve a Felügyelethez benyújtásra kerül.

A bankgarancia az összes Részvény Ajánlati Áránál magasabb összegben került kibocsátásra. A bankgarancia alapján lehívható maximum összeg: 5.773.123.765,- Ft, azaz ötmilliárd-hétszázhetvenhárommillió-egyszázhuszonnégyezer-hétszázhatvanöt forint. A bankgarancia fedezi a jelen Ajánlat összes Részvény tekintetében történő elfogadása esetén az Ajánlattevő által fizetendő Ajánlati Ár teljes összegét. A bankgaranciát az Elfogadó Részvényesek javára eljárva a Lebonyolító jogosult lehívni a Hatálybalépés Időpontjának bekövetkeztekor a Hatálybalépés Időpontját követően az Ajánlat elfogadására vonatkozóan elvégzett összesítés eredményének megfelelő összegben. A bankgarancia értelmében a Bank of Montreal feltétlenül és visszavonhatatlanul vállalja, hogy a Lebonyolító által lehívott összeget a bankgarancia Lebonyolító általi lehívása Bank of Montreal általi kézhezvételének banki napját követő legkésőbb második munkanap éjjel 12.00 (CET) óráig megfizeti az Elfogadó Részvényesek javára eljáró Lebonyolító részére oly módon, hogy legkésőbb ezen időpontig a Lebonyolító által lehívott teljes összeg a Lebonyolító számláján jóváírásra kerüljön. A Lebonyolító a bankgarancia lehívásából befolyó összegből teljesíti az Elfogadó Részvényesek részére. Amennyiben a bankgarancia kibocsátásának az első évfordulójáig a Lebonyolító nem hívja le a bankgaranciát vagy ha a bankgarancia addig az időpontig nem szűnik meg, az abban foglalt feltételek szerint, úgy a Bank of Montreal az összes Részvény Ajánlati Árát meghaladó összegű teljes bankgarancia összeget (azaz 5.773.123.765,- Ft-ot) megfizeti az Elfogadó Részvényesek javára eljáró Lebonyolító számára oly módon, hogy a teljes összeg a Lebonyolító számláján jóváírásra kerüljön a bankgarancia kibocsátásának első évfordulója napját követő második munkanapon éjjel 12.00 (CET) óráig.

## 9. Az Ajánlati Ár összetételére vonatkozó nyilatkozat:

Az Ajánlattevő nyilatkozik, hogy az Ajánlattevő által felajánlott ellenérték kizárólag készpénzből áll, értékpapírt nem tartalmaz.

## II. Gazdasági tevékenységről szóló jelentés

### 1. Az Ajánlattevő neve és székhelye (címe):

Pannunity Kft.  
1053 Budapest, Károlyi Mihály u. 12.

### 2. Az Ajánlattal érintett neve, székhelye:

Pannunion Csomagolóanyag Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
9700 Szombathely, Puskás Tivadar utca 6.

### 3. Az ajánlattevő cég történetének, illetve üzleti tevékenységének rövid bemutatása:

Az Ajánlattevő a magyar jogszabályok alapján az Ajánlat tétele céljából újonnan alapított korlátolt felelősségű társaság. Az Ajánlattevő alapítása óta gazdasági tevékenységet nem végzett és kötelezettséget nem vállalt, kivéve a jelen Ajánlattal kapcsolatban. Az Ajánlattevő egyedüli tagja és közvetlen tulajdonosa az Island Lux S.à.r.l.&Partners S.C.A. (amely egy *société en commandite par actions*, székhelye: 5, rue Guillaume Kroll, L-1882, Luxemburg, Luxemburgi Nagyhercegség, melyet a luxemburgi cégjegyzékbe B 154930 szám alatt jegyeztek be). Az Ajánlattevő végső közvetett tulajdonosai a Sun Capital kapcsolt vállalkozásai által kezelt befektetési alapok.

A Sun Capital egy az Amerikai Egyesült Államokban piacvezető magántőke befektető cég, amely tevékenysége elsősorban vállalatfelvásárlásokra, tőkebefektetésekre, hitelből finanszírozott befektetésekre és olyan egyéb, piacvezető cégekbe történő befektetésekre irányul, mely cégek a Sun Capital szakértői tapasztalatából származó előnyökre tudnak szert tenni. A Sun Capital kapcsolt vállalkozásai világszerte több mint 260 cégbe fektettek be a Sun Capital 1995-ös Amerikai Egyesült Államokbeli indulása óta. Ezek összesített forgalma meghaladja a 40 milliárd dollárt. A Sun Capital körülbelül 8 milliárd dollár tőkét kezel. A Sun Capital irodái megtalálhatók Boca Ratonban, Los Angelesben és New Yorkban, továbbá kapcsolt vállalkozásai irodái Londonban, Frankfurtban, Párizsban, Luxemburgban, Shanghaiban és Shenzhenben vannak.

### 4. Az ajánlattevő vezető tisztségviselőinek és felügyelőbizottsági tagjainak rövid bemutatása:

Lionel de Posson, ügyvezető. De Posson úr 2006-ban csatlakozott a Sun Capital európai tanácsadóhoz a Sun European Partners, LLP ("SEP") társasághoz, ahol jelenleg igazgatóhelyettesi posztot tölt be. Korábban elemzőként a JPMorgan-nél az M&A (összeolvadások és felvásárlások) divízió londoni fogyasztói, kiskereskedelmi és egészségügyi csoportjában két éven át, és a francia M&A csoportban Párizsban egy éven át dolgozott. A JPMorganhoz történt csatlakozását megelőzően Posson úr a Deutsche Bank Alapkezelő-nél dolgozott a kötvény, deviza és árutőzsdei csoportban. Posson úr közgazdasági diplomáját a Université Catholique de Louvain, Belgium egyetemen, a menedzsment és pénzügyi mesterdiplomáját (MSc) a párizsi ESCP-EAP-n, a nemzetközi menedzsment mesterdiplomáját (MSc) a londoni City University Business School-on szerezte.

Gregory Beamish, ügyvezető. Beamish úr 2010-ben csatlakozott a SEP-hez, a Sun Capital európai tanácsadó csapatához, ahol jelenleg munkatársi pozíciót tölt be. Korábban befektetési munkatárs volt a kockázatos hitelekkel és magashozamú kötvényekkel foglalkozó Babson Capital

Europe társaságnál. Beamish úr két évet töltött a KPMG-nél a vállalati pénzügyi végzősprogram keretében. Beamish úr diplomáját a Bristol University egyetemen szerezte számviteli és pénzügyi szakokból, és megszerezte a CFA minősítést is.

Az Ajánlattevő társaságnál felügyelő bizottság nem működik.

**5. Az Ajánlattevő, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezők, valamint a Társaság, illetve az abban befolyással rendelkezők között létrejött esetleges megállapodások részletes ismertetése, ha azok kihatással lehetnek a vételi ajánlat értékelésére:**

Az alábbi magánjogi megállapodások kerültek megkötésre az Ajánlattevő, a PannErgy és/vagy a Társaság által, melyek célja (egyebek mellett) annak biztosítása, hogy a PannErgy elfogadja az Ajánlatot a PannErgy Által Tulajdonolt Részvények tekintetében (melyek az összes Részvény megközelítőleg 95%-át teszik ki). Az alábbi megállapodások az Ajánlattól függetlenek és a PannErgy-n kívüli egyéb Részvényeseket nem érintik.

**(A) PannErgy Megállapodás**

Az Ajánlattevő, a PannErgy és a Társaság 2011. május 16. napján megállapodást kötöttek egymással a PannErgy Által Tulajdonolt Részvényekre vonatkozóan (a „**PannErgy Megállapodás**”), amely PannErgy Megállapodás teljesülése bizonyos feltételektől, így többek között a jelen Ajánlatnak az Ajánlattevő általi megindításától és annak sikeres lezárulásától, továbbá a Versenyhivatali Engedélyek megadásától függ. A PannErgy Megállapodás nem tartalmaz olyan rendelkezést, amely miatt az Ajánlattevő és a PannErgy az Ajánlat során egymással összehangoltan eljáró személynek minősülnének, az kizárólag az ilyen típusú megállapodásokban szokásos szerződéses rendelkezéseket tartalmaz.

A PannErgy Megállapodásban a PannErgy többek között kötelezettséget vállalt arra, hogy

- (i) az Ajánlatot vagy az azt követően esetlegesen az Ajánlattevő által tett ellenajánlat(ka)t elfogadja és az összes PannErgy Által Tulajdonolt Részvényt értékesíti az Ajánlattevőnek az Ajánlat vagy az azt követően esetlegesen az Ajánlattevő által tett ellenajánlat(ok) során;
- (ii) a PannErgy és a Társaság (illetve annak leányvállalatai), valamint ezek bármelyikének igazgatósági tagjai, munkavállalói vagy egyéb képviselői sem közvetlenül sem közvetve nem folytatnak tárgyalást az Ajánlattevőn kívüli más harmadik személlyel a PannErgy Által Tulajdonolt Részvények (vagy azok egy része) értékesítése, a Társaság jelentős eszközeinek eladása, a Társaságban történő tőkeemelés vagy más hasonló ügylet, illetve a PannErgy Megállapodás szerinti tranzakcióval azonos célú olyan ügylet tekintetében amely a PannErgy Megállapodás szerinti ügyletet (és így különösen a PannErgy Által Tulajdonolt Részvények Ajánlattevőnek történő értékesítését) megakadályozná (ezek bármelyike, illetve mindegyike „**Versengő Ajánlat**”);
- (iii) bármely Versengő Ajánlat tekintetében harmadik személytől érkező megkeresésről az Ajánlattevőt haladéktalanul értesíti valamennyi részlet feltárásával;
- (iv) nem tesz elérhetővé harmadik személy részére semmilyen a Társaságra, annak leányvállalataira, illetve ezek bármelyikének eszközeire vagy üzletére vonatkozó információt Versengő Ajánlat kapcsán és haladéktalanul gondoskodik a potenciális vevőknek elérhetővé tett fizikai vagy virtuális adatszoba bezárásáról;
- (v) nem vállal olyan kötelezettséget, mely alapján az Ajánlatot követően egy Versengő Ajánlat megvalósítására kerülne sor;
- (vi) 1.000.000 euró összegű kötbért fizet az Ajánlattevő részére, egyebek mellett amennyiben (a) az Ajánlat vagy az azt követően esetlegesen az Ajánlattevő által tett ellenajánlat elfogadására nyitva álló időszak anélkül telt el, hogy a PannErgy elfogadta volna valamennyi PannErgy Által Tulajdonolt Részvény tekintetében az Ajánlatot vagy az azt követően esetlegesen az Ajánlattevő által tett ellenajánlatot a

- vonatkozó Ajánlatban, illetve ellenajánlatban rögzített feltételeknek megfelelően; vagy (b) a PannErgy vagy a Társaság más módon ellehetetleníti vagy megakadályozza az Ajánlat Felügyelethez történő benyújtását vagy a PannErgy Által Tulajdonolt Részvények Ajánlattevőre történő átruházását;
- (vii) lehetővé teszi az Ajánlattevő részére megfigyelő delegálását a Társaság igazgatóságának és felügyelőbizottságának ülésére, amely megfigyelő számára a szükséges információkhoz történő hozzáférést biztosítani kell, amennyiben ezen információk átadása nem ütközik jogszabályba;
  - (viii) a PannErgy Megállapodásban meghatározott, elsősorban a Társaság szokásos üzletmenetén kívül eső ügyekben döntés csak az Ajánlattevő hozzájárulásával hozható.

A PannErgy Megállapodásban rögzítettek szerint, a PannErgy tudomásul veszi, hogy amennyiben a PannErgy nem fogadja el az Ajánlatot az összes PannErgy Által Tulajdonolt Részvény tekintetében a fenti szerződéses kötelezettségvállalásai ellenére, úgy ez piacbefolyásolásnak minősülhet.

A PannErgy Megállapodásban részes felek megállapodtak arról, hogy az Ajánlat vagy az azt követően esetlegesen az Ajánlattevő által tett ellenajánlat lezárulását követően a PannErgy és az Ajánlattevő között vételár-kiigazításra kerül sor. A vételár-kiigazítás következtében a PannErgy részére a PannErgy Által Tulajdonolt Részvényekért kifizetett vételár egy részét az Ajánlat lezárulását követően és annak keretein kívül, saját magánjogi kötelezettsége alapján a PannErgy köteles lehet az Ajánlattevőnek visszafizetni a PannErgy Megállapodásban meghatározott feltételek szerint. A felek a PannErgy Megállapodásban megállapodtak, hogy a vételár-kiigazítás nem eredményezheti, hogy (i) a PannErgy-nek vagy bármely más Részvényesnek járó Részvényenkénti vételár a Részvényenkénti Ajánlati Árnál magasabb legyen; és hogy (ii) a PannErgy-től eltérő Részvényeseknek visszafizetési kötelezettsége legyen a Részvényekért kapott vételár tekintetében.

#### (B) Letéti Szerződés

Az Ajánlattevő, a PannErgy és a Lebonyolító 2011. május 16. napján letéti szerződést kötöttek a PannErgy Által Tulajdonolt Részvények és a PannErgy Elfogadó Nyilatkozata Lebonyolítónál mint letéteményesnél történő letétbe helyezéséről (a „**Letéti Szerződés**”). A Letéti Szerződés rendelkezéseinek megfelelően a PannErgy a Letéti Szerződés megkötésének napján letétbe helyezi a Lebonyolítónál

- (i) a PannErgy által a jelen Ajánlatnak és a jogszabályoknak megfelelően aláírt Elfogadó Nyilatkozatot, mely szerint a PannErgy az Ajánlatot az összes PannErgy Által Tulajdonolt Részvény tekintetében elfogadja a Részvényenkénti Ajánlati Áron;
- (ii) a PannErgy által érvényesen kiállított meghatalmazást, melyben a PannErgy feljogosítja a Lebonyolítót, hogy a Letéti Szerződésben meghatározott esetben a PannErgy nevében és képviseletében eljárva aláírja a megfelelően kitöltött Elfogadó Nyilatkozatot a végleges Ajánlatnak történő megfelelés érdekében (továbbá, ha harmadik személy ellenajánlatát követően az Ajánlattevő ellenajánlatot tesz, akkor a meghatalmazás alapján a Lebonyolító a PannErgy nevében jogosult az Ajánlattevő által tett ellenajánlat elfogadására vonatkozó nyilatkozatot aláírni);
- (iii) valamennyi PannErgy Által Tulajdonolt Részvényt a PannErgynek a Lebonyolítónál vezetett, zárt értékpapír-alszámláján (mely nem azonos a Lebonyolító Értékpapírszámlájával).

A Letéti Szerződés rendelkezései szerint a Letéteményes az Ajánlati Időtartam első munkanapján, illetve az Ajánlattevőtől származó esetleges ellenajánlat első munkanapján az Ajánlat PannErgy által történő elfogadásaképpen

- (a) az Ajánlatban foglalt követelményekkel összhangban egy Elfogadóhelyen átadja a PannErgy fenti (i) vagy (ii) pont szerinti (amelyik alkalmazandó) Elfogadó Nyilatkozatát a Lebonyolító megfelelő képviselőjének; és
- (b) transzferálja a PannErgy Által Tulajdonolt Részvényeket a Lebonyolító Értékpapírszámlájára.

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

### (C) Vételi Opciós Szerződés

Az Ajánlattevő, a Társaság és a PannErgy 2011. május 16. napján vételi opciós szerződést kötöttek a Társaság valamennyi eszköze tárgyában („**Vételi Opciós Szerződés**”) A Vételi Opciós Szerződés szerint a Társaság vételi jogot („**Opció**”) alapított az Ajánlattevő részére, melynek alapján az Ajánlattevő vagy az Ajánlattevő által kijelölt személy(ek) („**Opciós Jogosult**”) egyoldalú nyilatkozatával jogosult a Társaság valamennyi eszközét megvásárolni, ha, egyebek mellett, az alábbi esetek valamelyike bekövetkezik:

- (i) az Ajánlat vagy az azt követően esetlegesen az Ajánlattevő által tett ellenajánlat elfogadására nyitva álló időszak anélkül telt el, hogy a PannErgy elfogadta volna valamennyi PannErgy Által Tulajdonolt Részvény tekintetében az Ajánlatot vagy az azt követően esetlegesen az Ajánlattevő által tett ellenajánlatot; vagy
- (ii) A PannErgy az Ajánlattevőtől eltérő bármely más személy által a Tpt. szerint tett nyilvános vételi ajánlatot vagy ellenajánlatot fogad el a PannErgy Által Tulajdonolt Részvények tekintetében (kivéve a Vételi Opciós Szerződésben meghatározott esetet).

Az Opció gyakorlása esetén az Opciós Jogosult köteles a Társaságnak a Vételi Opciós Szerződésben meghatározott vételárat az ott meghatározott határidőre megfizetni. A vételár a Vételi Opciós Szerződésben rögzítettek szerint csökken, illetve annak megfizetésére nem kerül sor, ha egyes eszközöknek vagy szerződéseknek az Opciós Jogosultra történő teljes joghatályú átruházása nem történik meg a Vételi Opciós Szerződésben meghatározott időn belül az esetlegesen szükséges hatósági engedélyek, bejegyzések vagy más harmadik személy részéről szükséges hozzájárulás hiányában.

A Társaság a Vételi Opciós Szerződés aláírásával egyidejűleg meghatalmazást adott az Ajánlattevőnek, mely alapján a Vételi Opciós Szerződésben meghatározott esetekben a meghatalmazott jogosult a Társaság nevében és képviselőként eljárva aláírni mindazokat a tulajdon átruházási engedélyeket és igazolásokat, illetve bejegyzési engedélyeket, melyek szükségesek az Opciós Jogosult tulajdonjogának bejegyzéséhez a Társaság tulajdonában álló üzletrészek, részvények, ingatlanok, illetve a Vételi Opciós Szerződésben meghatározott eszközök tekintetében.

A Társaság a Vételi Opciós Szerződésben vállalta, hogy a fentiekén túl is minden ésszerűen elvárható megtesz annak érdekében, hogy az Opció gyakorlása esetén a Társaság eszközei és szerződései teljes joghatállyal átruházásra kerüljenek az Opciós Jogosultra.

A PannErgy a Vételi Opciós Szerződésben kötelezettséget vállalt arra, hogy a Társaság többségi részvényeseként minden szükséges lépést megtesz annak érdekében (ideértve egyebek mellett a nem együttműködő igazgatósági tagok visszahívását is), hogy a Vételi Opciós Szerződésben foglalt kötelezettségeinek a Társaság eleget tegyen.

## 6. Az Ajánlattevő, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezők, valamint a Társaság, illetve az abban befolyással rendelkezők, illetve a Társaság vezető tisztségviselői között

**létrejött esetleges megállapodások részletes ismertetése, ha azok kihatással lehetnek a vételi ajánlat értékelésére:**

A fenti 5. pontban bemutatottakon kívül nincsenek ilyen megállapodások.

**7. Az Ajánlattevő pénzügyi helyzetének bemutatása és az abban beállt változások ismertetése:**

Az Ajánlattevő a magyar jogszabályok alapján az Ajánlat tétele céljából újonnan alapított korlátolt felelősségű társaság. A tulajdonosok 500.000,- forint jegyzett tőkét bocsátottak az Ajánlattevő rendelkezésére. Az Ajánlattevő alapítása óta gazdasági tevékenységet nem végzett és kötelezettséget nem vállalt, kivéve a jelen Ajánlattal kapcsolatban. Az Ajánlattevő végső közvetett tulajdonosai a Sun Capital kapcsolt vállalkozásai által kezelt befektetési alapok. A Sun Capital egy az Amerikai Egyesült Államokban piacvezető magántőke befektető cég, amelynek portfólió-vállalatai összesített árbevétele meghaladja a 40 milliárd USD-t. A Sun Capital hozzávetőleg 8 milliárd dollár tőkét kezel.

**8. Az Ajánlattevő nyilatkozata arról, hogy a vételi ajánlat teljesítésére megfelelő fedezettel rendelkezik és ennek bemutatása:**

Az Ajánlattevő az Elfogadó Részvényesek javára az összes Részvény Ajánlati Árának, azaz 5.668.088.246,- Ft-nak, azaz ötmilliárd-hatszázhatvannyolcmillió-nyolcvannyolcezer-kettőszáznegyvenhat forintnak megfelelő összeg megfizetésére elegendő fedezettel rendelkezik.

Az Ajánlati Ár megfizetésének fedezeteként az Ajánlattevő megbízásából a Bank of Montreal, amely egy az OECD tagállamában székhellyel rendelkező hitelintézet, nyújt bankgaranciát az Elfogadó Részvényesek javára. A bankgarancia a jelen Ajánlat jóváhagyása iránti kérelemhez mellékelve a Felügyelethez benyújtásra kerül.

A bankgarancia az összes Részvény Ajánlati Áránál magasabb összegben került kibocsátásra. A bankgarancia alapján lehívható maximum összeg: 5.773.123.765,- Ft, azaz ötmilliárd-hétszázhetvenhárommillió-egyszázhuszónhármezer-hétszázhatvanöt forint. A bankgarancia fedezi a jelen Ajánlat összes Részvény tekintetében történő elfogadása esetén az Ajánlattevő által fizetendő Ajánlati Ár teljes összegét. A bankgaranciát az Elfogadó Részvényesek javára eljárva a Lebonyolító jogosult hívni a Hatálybalépés Időpontjának bekövetkeztekor a Hatálybalépés Időpontját követően az Ajánlat elfogadására vonatkozóan elvégzett összesítés eredményének megfelelő összegben. A bankgarancia értelmében a Bank of Montreal feltétlenül és visszavonhatatlanul vállalja, hogy a Lebonyolító által lehívott összeget a bankgarancia Lebonyolító általi lehívása Bank of Montreal általi kézhezvételének banki napját követő legkésőbb második munkanap éjjel 12.00 (CET) óráig megfizeti az Elfogadó Részvényesek javára eljáró Lebonyolító részére oly módon, hogy legkésőbb ezen időpontig a Lebonyolító által lehívott teljes összeg a Lebonyolító számláján jóváírásra kerüljön. A Lebonyolító a bankgarancia lehívásából befolyó összegből teljesít az Elfogadó Részvényesek részére. Amennyiben a bankgarancia kibocsátásának az első évfordulójáig a Lebonyolító nem hívja le a bankgaranciát vagy ha a bankgarancia addig az időpontig nem szűnik meg, az abban foglalt feltételek szerint, úgy a Bank of Montreal az összes Részvény Ajánlati Árárt meghaladó összegű teljes bankgarancia összeget (azaz 5.773.123.765,- Ft-ot) megfizeti az Elfogadó Részvényesek javára eljáró Lebonyolító számára oly módon, hogy a teljes összeg a Lebonyolító számláján jóváírásra kerüljön a bankgarancia kibocsátásának első évfordulója napját követő második munkanapon éjjel 12.00 (CET) óráig.

Alulírott, az Ajánlattevő nevében kijelentem, hogy az Ajánlattevő a vételi ajánlat teljesítésére megfelelő fedezettel rendelkezik.

**9. A vételi ajánlatban és az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentésben szereplő adatok, információk valóságára vonatkozó felelősségvállaló nyilatkozat:**

Alulírottak, a Pannunity Korlátolt Felelősségű Társaság (“**Ajánlattevő**”) és az Erste Befektetési Zrt. mint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (“**Tpt.**”) 68. § (4) bekezdés alapján megbízott befektetési szolgáltató képviselőjében a Tpt. 69. § (5) bekezdése alapján ezennel kijelentjük a következőket:

Az Ajánlattevőnek a Pannunion Csomagolóanyag Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 9700 Szombathely, Puskás Tivadar u. 6.; cégjegyzékszám: Cg. 18-10-100684) részvényei megvételére irányuló, 2011. május 16. napján kelt kötelező nyilvános vételi ajánlatával összefüggésben készített, az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan tényt és információt, amely az Ajánlattevő és a vételi ajánlat megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Tudomásul vesszük, hogy a Tpt. 69. § (5) bekezdése alapján a gazdasági tevékenységről szóló jelentés félrevezető tartalma vagy információ elhallgatása következtében keletkezett kár megtérítéséért az Ajánlattevő és az Erste Befektetési Zrt. egyetemlegesen felel.

Budapest, 2011. május 16.

**A Pannunity Korlátolt Felelősségű Társaság**  
képviseletében

**Az Erste Befektetési Zrt.** képviseletében

---

Név: Dr. Ormai Gabriella  
Tisztség: Meghatalmazott

---

Név:  
Tisztség: