

Marti, 22 Noiembrie 2016

## Med Life S.A. Anunt privind intentia de listare

**A NU SE EMITE, PUBLICA SAU DISTRIBUI, DIRECT SAU INDIRECT, IN STATELE UNITE ALE AMERICII, AUSTRALIA, CANADA SI JAPONIA**

În sensul legislației române privind valorile mobiliare, acest anunt nu reprezintă un anunț de ofertă, un material publicitar, un prospect, o ofertă sau o invitație de a cumpărara, vinde, subscrie, sau orice solicitare în legătură cu orice astfel de ofertă de a cumpărara, vinde, subscrie valori mobiliare în Med Life SA ("MedLife" sau "Societatea"). Nici prezentul anunț, nici orice parte a acestuia, ori distribuirea acestuia, nu constituie baza pentru, sau nu poate fi luat în considerare în legătură cu niciun contract. Investitorii nu ar trebui să subscrie sau să achiziționeze orice acțiuni la care se face referire în acest anunț, decât pe baza informațiilor cuprinse în prospectul ("Prospectul") care va fi publicat, după aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România în legătură oferta și admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de Medlife pe Bursa de Valori București. Prospectul va fi disponibil, după aprobare și publicare, pe site-ul web al Bursei de Valori Bucuresti la [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) și pe site-ul Societății la [www.medlife.ro](http://www.medlife.ro) și pe site-ul Raiffeisen Bank la [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro).

### PENTRU PUBLICARE IMEDIATA

#### **MEDLIFE ISI ANUNTA INTENTIA DE A INITIA DEMERSURILE PENTRU ADMITEREA ACTIUNILOR SALE LA TRANZACTIONARE PE BURSA DE VALORI BUCURESTI**

MedLife S.A. ("MedLife" sau "**Compania**") anunta azi intentia lui V4C Eastern Europe Holding V Limited ("V4C") si a International Finance Corporation ("IFC"), membra a Grupului Bancii Mondiale, de a lansa o Oferta Publica Initiala ("**Oferta**") de actiuni existente, ce urmeaza sa aiba loc dupa aprobarea Prospectului de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania. Ofera va consta intr-un numar de pana la 8.840.480 actiuni existente, reprezentand până la 44% din totalul numarului de actiuni existente ale Companiei ("**Actiunile Oferite**").

MedLife intentioneaza sa solicite admiterea la tranzactionare a actiunilor sale pe piata spot reglementata a Bursei de Valori Bucuresti dupa aprobarea Prospectului si dupa inchiderea Ofertei.

#### **Elemente cheie ale afacerii**

MedLife este cel mai mare furnizor de servicii private de sanatate din Romania. Compania opereaza cea mai extinsa retea de clinici, una din marile retele de laboratoare medicale, spitale generale si specializate si are cea mai mare baza de clienti pentru Pachete de Preventie in Sanatate ("PPS") din tara. Este, de asemenea, din punct de vedere al vanzarilor, una dintre marile companii private de sanatate din Europa Centrala si de Est ("ECE"), conform informatiilor publice revizuite de catre Grup. De-a lungul istoriei sale, MedLife si companiile pe care acesta le controlează ("Grupul") au avut peste 5 milioane de pacienti unici, echivalent cu aproximativ unul din patru romani. In perioada mai – iulie 2016, clinicile

Grupului au oferit servicii in medie la 8.300 de pacienti zilnic, iar laboratoarele sale au efectuat peste 28.000 de teste in medie pe zi.

- Activitatile de baza ale MedLife sunt derulate prin intermediul a sase linii de business, oferind un portofoliu de activitati bine echilibrat ce acopera toate segmentele cheie ale pietei de servicii medicale private (“PSMP”):
  - Corporate – furnizeaza servicii de medicina muncii si planuri de sanatate pentru companii, inclusiv Pachete de Preventie in Sanatate (“PPS”);
  - Clinici – furnizeaza servicii medicale in ambulatoriu, diagnostic si imagistica medicala;
  - Spitale – furnizeaza servicii generaliste si specializate pentru pacienti in regim de spitalizare continua si de zi;
  - Laboratoare – furnizeaza o gama larga de teste biologice medicale;
  - Farmacii – localizate in anumite clinici sau spitale ale Grupului, furnizeaza medicamente si produse complementare fara prescriptie sau pe baza de prescriptie medicala;
  - Stomatologie – furnizeaza toata gama de servicii stomatologice.
- La data de 30 septembrie 2016 Grupul opera 36 de clinici, 8 spitale generaliste si specializate, 24 de laboratoare cu mai mult de 143 de puncte de colectare de analize medicale, 9 farmacii, 8 cabinete de stomatologie si servea peste jumătate de million de clienti PPS in Romania. Acestea fac ca Grupul sa fie cel mai mare operator de facilitati medicale private din Romania.
- Grupul furnizeaza servicii prin intermediul celei mai mari echipe de medici si asistente medicale din Romania, insumând aproximativ 1.900 medici si 1.000 de asistente medicale, la data de 30 septembrie 2016.
- MedLife se concentrează pe deservirea clientilor privati. In 2015 peste 88% din veniturile sale au provenit din sumele incasate cash pentru servicii si din vanzările de PPS, in general catre clienti corporatisti.
- In anul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015, vanzările totale ale Grupului insumau 391 mil. RON (88mil. EUR) cu o EBITDA de 55,7 mil. RON (12,5 mil. EUR). Vanzările in primele noua luni din 2016 au insumat 361,5 mil. RON (80,8 mil. EUR), cu o EBITDA 38,9 mil. RON (8,7 mil. EUR).
- MedLife are un istoric de succes in ceea ce priveste atat cresterea organica cat si prin achizitii. Incepând cu 2009 a deschis sau a achizitionat 83 de unitati medicale. Echipa sa puternica si experimentata de management a fost capabila să creeze si să gestioneze aceste oportunitati de crestere, dobandind cunostinte si experienta valoroase, care sa ii permita gasirea celei mai bune cai pentru continuarea cu succes a extinderii.
- Structura prezentă a actionariatului Medlife este: Familia Marcu – 51,0%, fondul de private equity V4C – 36,25005% si IFC – 12,74995%. Familia Marcu nu vinde nici o actiune in Ofertă si va detine in continuare 51% la finalizarea acesteia. IFC va detine cel putin 5% din actiunile Companiei la finalizarea Ofertei. V4C intentioneaza sa iasa complet din actionariatul Companiei.

- Conform previziunilor economice, România, cu a doua populație ca mărime din ECE, după cea a Poloniei, ar urma să aibă cea mai mare rată de creștere a PIB-ului din toate țările UE în 2016, respectiv 4,96%, conform estimărilor Fondului Monetar Internațional (*October 2016 World Economic Outlook*). Condițiile macro-economice au condus la creșterea veniturilor disponibile ale populației, ceea ce, la rândul său, a condus la o creștere a cheltuielilor de consum în toate domeniile economiei, inclusiv cel al serviciilor medicale. Continuarea procesului de convergență a economiei românești cu cea a UE este de așteptat să conducă la creșterea în continuare a veniturilor disponibile și a consumului, inclusiv pentru servicii medicale private.
- Sistemul de sănătate din România rămâne subfinanțat în comparație cu alte țări europene, cu cel mai scăzut nivel de cheltuieli pentru sănătate atât în valoare absolută cât și ca suma pe cap de locuitor. PSMP a apărut în România la mijlocul anilor '90 ca o alternativă privată cu plată la sistemul public de sănătate. De la stadiile incipiente, constând în principal din cabinete medicale deservite de un număr mic de medici și alte categorii de personal medical, s-a ajuns în prezent la furnizori integrați privați de mari dimensiuni, care sunt o componentă solidă a sistemului românesc de sănătate, cu o ofertă substanțială de servicii în clinici, laboratoare, centre de imagistică și spitale. În conformitate cu raportul PMR<sup>1</sup> din august 2016, rata medie anuală compusă de creștere așteptată pentru sectorul de servicii medicale private în România pentru perioada 2016-2021 este de 9,5%, un nivel mai accelerat comparativ cu cel din alte piețe din ECE, cum ar fi Polonia, Republica Cehă și Ungaria.

## Oferta

Oferta va cuprinde până la 8.840.480 acțiuni existente, reprezentând până la 44,00% din numărul total de acțiuni existente ale Companiei, care urmează să fie vândute de către V4C și IFC. Fondul de private equity V4C va vinde întreaga sa participație de 36,25%, în timp ce IFC va realiza un exit parțial a deținerii sale curente de 12,75% în MedLife.

Acționarii majoritari (Familia Marcu) și IFC, în ceea ce privește deținerea reziduală în MedLife, au fost de acord să ofere aranjamente obișnuite de interdicție a înstrăinării acțiunilor (lock-up) pe o perioadă de 6 luni.

Compania nu va ridica capital nou în oferta publică și nu va primi nicio parte din veniturile Ofertei. Oferta va fi adresată investitorilor instituționali și de retail din România și, printr-un plasament privat, către investitori instituționali internaționali calificați din afara Statelor Unite, în baza Regulamentului S din Legea Statelor Unite ale Americii a Valorilor Mobiliare din 1933, astfel cum a fost modificată. Este așteptat ca Oferta să fie finalizată până la sfârșitul anului 2016, sub rezerva unor condiții de piață și cu aprobarea prospectului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.

Raiffeisen Bank S.A. a fost numit Lead Global Coordinator și Lead Joint Bookrunner al Ofertei. WOOD & Company Financial Services A.S. a fost numit Co-Global Coordinator și Joint Bookrunner.

---

<sup>1</sup> Companie de studii de piață cu expertiză în majoritatea țărilor din Europa Centrală și de Est, specializată în sectoarele de construcții, retail, farmaceutice, sănătate și tehnologia informațiilor și comunicațiilor.

## Structura de Acționariat

Ca urmare a Ofertei, familia Marcu va continua sa dețină 51,0% din capitalul social al MedLife si IFC va deține cel puțin 5%. Free float-ul este de așteptat să fie de până la 44%.

## Comentariu

Mihai Marcu, Președintele Consiliului de Administratie MedLife:

“Prin intermediul acestei Oferte, investitorii vor avea acces la o oportunitate unică de a investi în liderul pieței private de sănătate din România și unul dintre cei mai mari furnizori de servicii medicale private din Europa Centrală și de Est, pentru a obține expunerea la piața cu cea mai mare rata de creștere a serviciilor medicale private în ECE și să facă parte dintr-o călătorie uimitoare, care a început acum 20 de ani și este departe de a fi finalizată”.

Informatii suplimentare:

### MedLife

Dorin Preda +40 746 464 606

### Raiffeisen Bank

Dana Mirela Ionescu +40 722 130 458

Laurentiu Ciocirlan +40 722 581 773

### Wood & Co.

Nick Kaufmann +44 7534 664 275

Bogdan Campianu +40 727 299 529

\*\*\*\*\*

**Aceste materiale nu sunt pentru publicare, distribuire sau transmitere, directă sau indirectă, în Statele Unite ale Americii (inclusiv teritoriile și posesiunile sale, orice Stat din SUA și Districtul Columbia), Australia, Canada sau Japonia. Aceste materiale nu constituie sau fac parte din nicio oferta sau solicitare pentru a achiziționa sau subscrie valori mobiliare în Statele Unite, Australia, Canada, Japonia sau orice alta jurisdicție unde o astfel de oferta sau vânzare ar fi ilegală. Valorile mobiliare descrise aici nu au fost, și nu vor fi înregistrate în baza Legii Valorilor Mobiliare din 1933 din Statele Unite, cu amendamentele ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare "), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite, cu excepția cazului de scutire de la cerințele de înregistrare din Legea Valorilor Mobiliare. Nu va fi nicio ofertă publică de valori mobiliare în Statele Unite.**

**Acest anunț nu reprezintă un anunț de ofertă, publicitate sau prospect în sensul legislației românești privind valorile mobiliare și nu constituie sau face parte din nicio oferta sau invitație de a vinde, sau**

orice solicitare de orice ofertă de a cumpăra sau de a subscrie orice valori mobiliare descrise aici sau orice alte valori mobiliare și nici prezentul anunț (sau orice parte a acestuia), ori distribuirea acestuia, nu constituie baza pentru, sau nu poate fi luat în considerare în legătură cu niciun contract. Oferta și distribuirea acestui anunț și a altor informații în legătură cu Oferta în anumite jurisdicții poate fi limitată prin lege și persoanele în posesia cărora ajung orice document sau alte informații la care se face referire aici trebuie să se informeze cu privire la, și să respecte, orice astfel de restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

Această comunicare este adresată, în orice stat membru al Spațiului Economic European (altul decât România) care aplică Directiva 2003/71/CE (această Directivă împreună cu orice măsuri de implementare în orice stat membru, Directiva privind Prospectul), doar acelor persoane care sunt investitori calificați în sensul Directivei privind Prospectul în acel stat membru, și alte astfel de persoane cărora acest document le poate fi adresat în baza unor temeiuri legale, și nicio persoană care nu este o persoană relevantă sau investitor calificat nu poate acționa sau nu se poate baza pe acest document sau orice conținut al său.

Informațiile conținute în acest anunț au doar scop de informare și nu se pretinde a fi întregi sau complete și nu reprezintă un prospect. Nicio bază nu va fi pusă pentru niciun scop pe informațiile conținute în acest anunț sau pe acuratețea, caracterul complet sau corectitudinea lor. Informațiile din acest anunț se pot modifica. Orice cumpărare de valori mobiliare la care se face referire în prezentul în cadrul Ofertei de către un investitor trebuie să se facă exclusiv pe baza informațiilor conținute în prospectul care va fi emis în legătură cu Oferta în timp util.

Acest anunț poate include declarații care sunt, sau pot fi considerate a fi, "declarații anticipative". Aceste declarații pot fi identificate prin utilizarea terminologiei anticipative, incluzând termeni "crede" , "estimează", "planifică" , "prognozează", "anticipează", "așteaptă", "intentionează", "poate", "va" sau "ar trebui" sau, în fiecare dintre aceste cazuri, forma negativă a acestora sau alte variante sau terminologii comparabile, sau prin discuții legate de strategie, planuri, obiective, ținte, evenimente viitoare sau intenții. Declarațiile anticipative pot și de multe ori diferă semnificativ de rezultatele reale. Orice declarații anticipative reflecta viziunea actuală a Societății cu privire la evenimente viitoare și sunt supuse unor riscuri legate de evenimente viitoare și alte riscuri, incertitudini și ipoteze legate de afacerile Societății, rezultatele operațiilor, poziția financiară, lichiditate, perspective, creștere și strategii. Declarațiile anticipative sunt valabile numai la data la care acestea sunt făcute și nu pot constitui o indicație privind performanțele viitoare. Exceptând cerințele legale sau de reglementare, Societatea nu se angajează să distribuie public rezultatele oricărui revizuirii ale oricăror declarații anticipative din acest anunț, care pot apărea ca urmare a oricăror schimbări în așteptările sale sau în urma unor evenimente sau circumstanțe după data acestui anunț. Fiecare dintre Societate, Raiffeisen Bank S.A. și WOOD & Company Financial Services a.s. (împreună ultimii doi, "Băncile") și afiliații lor își declina orice obligație sau angajament de a actualiza, verifica sau revizui orice declarație anticipativă din cadrul acestui anunț fie ca urmare a unor informații noi, evoluții viitoare sau a altor elemente.

Calendarul Ofertei, inclusiv data Ofertei, poate fi influențat de o serie de circumstanțe, cum ar fi condițiile de piață. Nu există nici o garanție că Oferta va avea loc și nu ar trebui să vă bazați deciziile financiare pe intențiile Societății, ale V4C Eastern Europe Holding V Limited și ale International Finance Corporation (IFC) în raport cu Oferta în această fază. Investițiile de achiziție la care se referă acest anunț ar putea expune un investitor la un risc semnificativ de a pierde toată sau o parte din suma investita. Persoanele care iau în considerare realizarea unei astfel de investiții ar trebui să consulte o persoană autorizată specializată în consilierea cu privire la astfel de investiții. Acest anunț nu constituie o recomandare cu privire la Oferta. Valoarea Acțiunilor poate scădea, precum și crește. Potențialii investitori ar trebui să consulte un consultant profesionist în ceea ce privește caracterul adecvat al Ofertei pentru persoana în cauză. Performanțele trecute nu pot constitui o indicație privind performanțele viitoare.

Fiecare dintre Bănci acționează exclusiv pentru Acționarii Vanzători și pentru Societate și pentru nimeni altcineva în legătură cu Oferta și nu va considera nicio altă persoană ca fiind clientul ei în legătură cu Oferta și nu va fi responsabilă față de nimeni altcineva decât față de Acționarii Vanzători și față de Societate pentru furnizarea de protecție acordată clienților, Aceste materiale nu sunt pentru publicare, distribuire sau transmitere, directă sau indirectă, în Statele Unite ale Americii (inclusiv teritoriile și posesiunile sale, orice Stat din SUA și Districtul Columbia), Australia, Canada sau Japonia. Aceste materiale nu constituie sau fac parte din nicio oferta sau solicitare pentru a achiziționa sau subscrie valori mobiliare în Statele Unite, Australia, Canada, Japonia sau orice alta jurisdicție unde o astfel de oferta sau vânzare ar fi ilegală. Valorile mobiliare descrise aici nu au fost, și nu vor fi înregistrate în baza Legii Valorilor Mobiliare din 1933 din Statele Unite, cu amendamentele ulterioare ("Legea Valorilor Mobiliare"), și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite, cu excepția cazului de scutire de la cerințele de înregistrare din Legea Valorilor Mobiliare. Nu va fi nicio ofertă publică de valori mobiliare în Statele Unite.

Acest anunț nu reprezintă un anunț de ofertă, publicitate sau prospect în sensul legislației românești privind valorile mobiliare și nu constituie sau face parte din nicio oferta sau invitație de a vinde, sau orice solicitare de orice ofertă de a cumpăra sau de a subscrie orice valori mobiliare descrise aici sau orice alte valori mobiliare și nici prezentul anunț (sau orice parte a acestuia), ori distribuirea acestuia, nu constituie baza pentru, sau nu poate fi luat în considerare în legătură cu niciun contract. Oferta și distribuția acestui anunț și a altor informații în legătură cu Oferta în anumite jurisdicții poate fi limitată prin lege și persoanele în posesia cărora ajung orice document sau alte informații la care se face referire aici trebuie să se informeze cu privire la, și să respecte, orice astfel de restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

Această comunicare este adresată, în orice stat membru al Spațiului Economic European (altul decât România) care aplică Directiva 2003/71/CE (această Directivă împreună cu orice măsuri de implementare în orice stat membru, Directiva privind Prospectul), doar acelor persoane care sunt investitori calificați în sensul Directivei privind Prospectul în acel stat membru, și alte astfel de persoane cărora acest document le poate fi adresat în baza unor temeuri legale, și nicio persoană

care nu este o persoana relevanta sau investitor calificat nu poate acționa sau nu se poate baza pe acest document sau orice conținut al său.

Informațiile conținute în acest anunț au doar scop de informare și nu se pretinde a fi întregi sau complete și nu reprezintă un prospect. Nicio bază nu va fi pusă pentru niciun scop pe informațiile conținute în acest anunț sau pe acuratețea, caracterul complet sau corectitudinea lor. Informațiile din acest anunț se pot modifica. Orice cumpărare de valori mobiliare la care se face referire în prezentul în cadrul Ofertei de către un investitor trebuie să se facă exclusiv pe baza informațiilor conținute în prospectul care va fi emis în legătură cu Oferta în timp util.

Acest anunț poate include declaratii care sunt, sau pot fi considerate a fi, "declaratii anticipative". Aceste declaratii pot fi identificate prin utilizarea terminologiei anticipative, incluzând termeni "crede" , "estimează", "planifică" , "prognozează", "anticipează", "așteaptă", "intentioneaza", "poate", "va" sau "ar trebui" sau, în fiecare dintre aceste cazuri, forma negativă a acestora sau alte variante sau terminologii comparabile, sau prin discutii legate de strategie, planuri, obiective, ținte, evenimente viitoare sau intenții. Declaratiile anticipative pot și de multe ori diferă semnificativ de rezultatele reale. Orice declaratii anticipative reflecta viziunea actuală a Societății cu privire la evenimente viitoare si sunt supuse unor riscuri legate de evenimente viitoare si alte riscuri, incertitudini si ipoteze legate de afacerile Societății, rezultatele operațiunilor, poziția financiară, lichiditate, perspective, creștere și strategii. Declaratiile anticipative sunt valabile numai la data la care acestea sunt facute și nu pot constitui o indicație privind performantele viitoare. Exceptând cerințele legale sau de reglementare, Societatea nu se angajează să distribuie public rezultatele oricaror revizuirii ale oricăror declaratii anticipative din acest anunț, care pot apărea ca urmare a oricăror schimbări în așteptările sale sau în urma unor evenimente sau circumstanțe după data acestui anunț. Fiecare dintre Societate, Raiffeisen Bank S.A. și WOOD & Company Financial Services a.s. (împreună ultimii doi, "Băncile") și afiliații lor isi declina orice obligatie sau angajament de a actualiza, verifica sau revizui orice declaratie anticipativa din cadrul acestui anunt fie ca urmare a unor informatii noi, evolutii viitoare sau a altor elemente.

Calendarul Ofertei, inclusiv data Ofertei, poate fi influențat de o serie de circumstanțe, cum ar fi condițiile de piață. Nu există nici o garanție că Oferta va avea loc și nu ar trebui să vă bazați deciziile financiare pe intențiile Societății, ale V4C Eastern Europe Holding V Limited și ale International Finance Corporation (IFC) în raport cu Oferta în această fază. Investițiile de achiziție la care se referă acest anunț ar putea expune un investitor la un risc semnificativ de a pierde toată sau o parte din suma investita. Persoanele care iau în considerare realizarea unei astfel de investiții ar trebui să consulte o persoană autorizată specializată în consilierea cu privire la astfel de investiții. Acest anunț nu constituie o recomandare cu privire la Oferta. Valoarea Acțiunilor poate scădea, precum și crește. Potențialii investitori ar trebui sa consulte un consultant profesionist în ceea ce privește caracterul adecvat al Ofertei pentru persoana în cauză. Performanțele trecute nu pot constitui o indicație privind performantele viitoare.

Fiecare dintre Bănci acționează exclusiv pentru Acționarii Vanzători și pentru Societate și pentru nimeni altcineva în legătură cu Oferta și nu va considera nicio altă persoană ca fiind clientul ei în

**legătură cu Oferta și nu va fi responsabilă față de nimeni altcineva decât față de Acționarii Vanzători și față de Societate pentru furnizarea de protecție acordată clienților ei, nici pentru a oferi consultanța privind Oferta, conținutul acestui anunț sau orice tranzacție, aranjament sau alte aspecte menționate în acest document.**

**În legătură cu Oferta, fiecare dintre Bănci și oricare dintre afiliații lor, acționând în calitate de investitori pe cont propriu, pot subscrie sau cumpăra Acțiuni Oferite și, în această calitate, pot reține, cumpăra, vinde, oferi spre vânzare sau tranzacționa altfel pe contul lor aceste Acțiuni Oferite și alte valori mobiliare ale Societății sau investiții conexe în legătură cu această Ofertă sau altfel. În consecință, trimiterile din Prospect, odată publicat, la Acțiunile Oferite emise, oferite, subscrise, achiziționate, plasate sau altfel tranzacționate ar trebui să fie citite ca incluzând orice emisiune sau ofertă de a, sau subscriere, achiziție, plasare sau tranzacționare de către oricare dintre Bănci și oricare dintre afiliații lor în calitate de investitori pe cont propriu. În plus, anumite Bănci sau afiliații lor, pot încheia acorduri de finanțare și swap-uri în legătură cu care acestea sau afiliații acestora pot din timp în timp a achiziționa, deține sau înstrăina Acțiuni Oferite. Niciuna dintre Bănci nu intenționează să dezvăluie amploarea niciunei astfel de investiții sau tranzacții în alt mod decât în conformitate cu orice obligații legale sau de reglementare de a face acest lucru.**

**În legătură cu Oferta, fiecare dintre Bănci și oricare dintre afiliații lor, acționând în calitate de investitori pe cont propriu, pot subscrie sau cumpăra Acțiuni Oferite și, în această calitate, pot reține, cumpăra, vinde, oferi spre vânzare sau tranzacționa altfel pe contul lor aceste Acțiuni Oferite și alte valori mobiliare ale Societății sau investiții conexe în legătură cu această Ofertă sau altfel. În consecință, trimiterile din Prospect, odată publicat, la Acțiunile Oferite emise, oferite, subscrise, achiziționate, plasate sau altfel tranzacționate ar trebui să fie citite ca incluzând orice emisiune sau ofertă de a, sau subscriere, achiziție, plasare sau tranzacționare de către oricare dintre Bănci și oricare dintre afiliații lor în calitate de investitori pe cont propriu. În plus, anumite Bănci sau afiliații lor, pot încheia acorduri de finanțare și swap-uri în legătură cu care acestea sau afiliații acestora pot din timp în timp a achiziționa, deține sau înstrăina Acțiuni Oferite. Niciuna dintre Bănci nu intenționează să dezvăluie amploarea niciunei astfel de investiții sau tranzacții în alt mod decât în conformitate cu orice obligații legale sau de reglementare de a face acest lucru.**