

*Med Life S.A.
cu sediul social în București, Calea Griviței, Nr. 365, sector 1,
număr de înregistrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului J40/3709/1996
cod unic de înregistrare 8422035
capital social subscris și vărsat RON 5.536.270,5 RON*

**NOTĂ A CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL SOCIETĂȚII MED LIFE S.A.
REFERITOARE LA RĂSCUMPĂRAREA DE ACȚIUNI PROPRII
(PUNCTUL 2 DE PE ORDINEA DE ZI A AGEA PENTRU DATA DE 08 OCTOMBRIE
2018)**

1. PROPUNEREA SUPUSĂ VOTULUI ACȚIONARILOR

"2. Autorizarea dobândirii, de către Societate direct sau prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu dar pe seama Societății, a unui număr maxim de 868.000 acțiuni proprii, pentru o perioadă maximă de 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, la un preț pe acțiune cuprins între 10 RON și 50 RON, valoarea nominală a acțiunilor proprii astfel dobândite neputând depăși pragul de 10% din capitalul social subscris al Societății. Un număr de maximum 868.000 acțiuni proprii astfel dobândite va fi oferit foștilor sau actualilor membri ai conducerii sau foștilor sau actualilor angajați ai unora dintre filialele Societății."

2. TEMEI LEGAL

Art. 103¹ din Legea societăților nr. 31/1990 și art. 9.3 lit. k) și l) din actul constitutiv al Med Life S.A.

3. FUNDAMENTAREA ECONOMICĂ A PROPUNERII

Strategia de creștere a Med Life a fost caracterizată, printre altele de creșterea anorganică, prin achiziția de societăți cu specific medical. În prezent Med Life deține participații importante în numeroase unități medicale (informații detaliate despre aceste participații se regăsesc în rapoartele publice ale Med Life). Strategia de achiziții a Med Life a fost centrată pe încurajarea fondatorilor societății achiziționate să rămână implicați activ, fie prin menținerea calității de fondatori, păstrând participații minoritare în societățile în cauză, fie prin continuarea activității în cadrul acestora, în calitate de angajați sau membri ai organelor de conducere.

Consiliul de Administrație consideră oportun ca Med Life să își consolideze deținerea în anumite filiale și variantă optimă pentru realizarea acestui obiectiv ar fi realizarea unui schimb între acțiuni proprii Med Life și acțiuni/părți sociale deținute de acționarii/asociații minoritari în filialele acesteia ("**Tranzacția**").

Med Life S.A.

*cu sediul social în București, Calea Griviței, Nr. 365, sector 1,
număr de înregistrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului J40/3709/1996
cod unic de înregistrare 8422035
capital social subscris și vărsat RON 5.536.270,5 RON*

Principiile care vor sta la baza parametrizării comerciale a schimbului de acțiuni se vor concentra în jurul raportului dintre prețul mediu de achiziție al acțiunilor proprii Med Life și valoarea acțiunilor/părților sociale emise de filiale și deținute de acționarii/asociații minoritari. Evaluarea deținerilor minoritare în filiale va fi realizată aplicând un multiplu de EBITDA (corelat cu dimensiunea filialei respective, caracterul local sau național al filialei și dimensiunea pachetului minoritar) în linie cu multiplul utilizat pentru achizițiile finalizate în anii precedenți de către Med Life.

Realizarea Tranzacției avute în vedere de Consiliul de Administrație presupune:

Etapa I: Dobândirea de acțiuni proprii de către Med Life prin derularea unui program de răscumpărare;

Etapa II: Oferirea acțiunilor proprii Med Life dobândite în etapa I către actuali sau foști angajați sau actuali sau foști membri ai conducerii filialelor în cauză ("Destinatarii Programului") care au și calitatea de acționari/asociați ai acestor filiale în schimbul acțiunilor deținute de Destinatarii Programului în filiale.

Oferirea de acțiuni Med Life către Destinatarii Programului în schimbul acțiunilor/părților sociale deținute de aceștia din urmă în filialele Med Life va avea o dublă finalitate, respectiv: (a) consolidarea poziției Med Life de acționar majoritar în filiale dublată de dobândirea calității de acționar Med Life de către Destinatarii Programului și (b) concordanța cu strategia de achiziții la nivel de grup care recunoaște și încurajează contribuția fondatorilor filialelor la activitatea filialelor și, implicit, la activitatea integrată a grupului Med Life.

Date fiind nivelul de complexitate, anvergura și durata estimată de timp pentru implementarea Tranzacției, Consiliul de Administrație solicită acționarilor un nivel suplimentar de flexibilitate care să îi permită ca, funcție de circumstanțele concrete ce țin de evoluția pieței sau de considerente de oportunitate comercială/legale de natură a afecta implementarea Tranzacției, și cu respectarea competențelor adunării generale a acționarilor, să poată decide schimbarea scopului răscumpărării de acțiuni.

Raportat la considerentele prezentate mai sus, Consiliul de Administrație propune acționarilor ca, pentru a consolida poziția Med Life în anumite filiale, să voteze în favoarea punctului 2 de pe ordinea de zi a AGEA din data de 08.10.2018.

Mihail Marcu

Președintele Consiliului de Administrație