

**NOTĂ A CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL SOCIETĂȚII MED LIFE S.A.
REFERITOARE LA AUTORIZAREA MAJORĂRII CAPITALULUI SOCIAL
(PUNCT 1 DE PE ORDINEA DE ZI AGEA PENTRU 13/14.09.2017)**

1. PROPUNEREA SUPUSĂ VOTULUI ACȚIONARILOR

"1. Autorizarea Consiliului de Administrație al Societății pentru majorarea capitalului social al Societății după cum urmează:

1.1. Autorizarea Consiliului de Administrație al Societății pentru a majora capitalul social al Societății prin aport în numerar, cu suma maximă de 650.000 RON, prin una sau mai multe emisiuni de acțiuni noi, fără ca numărul total al acțiunilor noi să depășească 2.600.000 de acțiuni, respectiv de la valoarea actuală de 5.023.000 RON până la valoarea maximă a capitalului social de 5.673.000 RON, pentru o perioada de 3 ani de la data adoptării hotărârii AGEA.

1.2. Modificarea Actului Constitutiv al Societății prin completarea acestuia cu un nou articol nou poziționat după articolul 9.4 și numerotat 9.5 care va avea următorul conținut:

"Consiliul de Administrație este autorizat ca, până cel mai târziu la data de 13 septembrie 2020, să majoreze capitalul social al Societății cu suma maximă de 650.000 RON, prin emisiunea unui număr de maximum 2.600.000 acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar, urmând ca dacă majorarea de capital social va fi realizată de Consiliul de Administrație la nivelul maxim autorizat capitalul social să fie majorat de la valoarea de 5.023.000 RON la valoarea de 5.673.000 RON (capital social autorizat)."

1.3. Delegarea către Consiliul de Administrație a tuturor atribuțiilor în ceea ce privește decizia privind majorarea de capital social și implementarea majorării de capital social menționată la punctul 1.1, inclusiv, dar fără a se limita la:

- a) în funcție de condițiile de piață stabilirea momentului majorării de capital social, precum și a măsurii în care, în limitele autorizării acordate, se realizează una sau mai multe majorări de capital social;
- b) stabilirea detaliilor majorării, precum numărul de acțiuni care vor fi emise, prețul de emisiune în cadrul exercitării dreptului de preferință, prețul de emisiune în cadrul plasamentului către terți etc.;
- c) stabilirea modalității de plasare a acțiunilor rămase nesubscrise în cadrul exercitării dreptului de preferință, a mecanismului de subscriere și aprobarea detaliilor procedurii de subscriere, incluzând dar fără a se limita la conținutul formularului de subscriere, documentele care trebuie să însoțească subscrierea, persoanele cărora le vor fi oferite acțiunile, data plății acțiunilor subscrise, mecanisme de rotunjire a numărului de acțiuni;
- d) redactarea prospectului de ofertă aferent majorării, conform legislației europene și naționale aplicabile, și negocierea cu și contractarea prestatorilor de servicii care vor asista

Societatea în cadrul procesului de redactare a prospectului și a operațiunilor aferente plasamentului noilor acțiuni;

- e) negocierea cu și contractarea societății de intermediere care va asista Societatea în cadrul procesului de emisiune de acțiuni aferent majorării de capital social.
- f) îndeplinirea tuturor formalităților necesare sau recomandabile în legătură cu implementarea și înregistrarea majorării de capital social, inclusiv întocmirea și semnarea oricăror documente, depunerea și recepționarea oricăror acte și informații, emiterea oricăror declarații și decizii, reprezentarea Societății în fața oricăror instituții, organe și registre în scopul implementării majorării de capital social, inclusiv dar fără a se limita la: Registrul Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A., Bursa de Valori București S.A..
- g) constatarea și validarea rezultatelor subscrierii acțiunilor nou emise și stabilirea metodei de plasare a acțiunilor rămase nesubscrise/anularea acțiunilor rămase nesubscrise, dacă este cazul;
- h) aprobarea majorării capitalului social al Societății, în limita subscrierilor valabil realizate;
- i) aprobarea modificărilor în actul constitutiv al Societății ca urmare a majorării de capital social;
- j) actualizarea Actului Constitutiv al Societății."

2. TEMEI LEGAL

Art. 113 alin. 1 lit. f), art. 114 alin. 1 și 2, art. 220¹ din Legea 31/1990 privind societățile, art. 85 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 5.4. din actul constitutiv al Med Life S.A..

3. FUNDAMENTAREA ECONOMICĂ A PROPUNERII

Consecvență cu strategia sa de creștere, Med Life SA ("Medlife" sau "Societatea") își concentrează în continuare eforturile pe extinderea ofertei de servicii și a nivelului de acoperire geografică. MedLife este preocupată și de diversificarea surselor de finanțare ale creșterii organice și ale viitoarelor achiziții, context în care se are în vedere inclusiv finanțarea prin intermediul unei majorări de capital social.

MedLife evaluează permanent diverse oportunități de achiziții iar în eventualitatea materializării unora dintre acestea finanțarea trebuie să fie ușor accesibilă.

În acest context, Consiliul de Administrație consideră ca fiind oportună existența opțiunii unei eventuale majorări de capital social care să finanțeze parțial strategia de creștere (în funcție de anvergura

societăților achiziționate sau a proiectelor de creștere organică urmând a fi luate în calcul și alte oportunități de finanțare).

Întrucât realizarea unei majorări de capital social la o societate listată este o operațiune care necesită o documentație amplă menită să furnizeze suficiente informații investitorilor și, ca atare, durata în timp a acesteia este semnificativ mai mare comparativ cu o societate nelistată, Consiliul de Administrație apreciază că opțiunea cea mai adecvată este ca acționarii să autorizeze Consiliul de Administrație pentru a decide, în limita unui plafon maxim, condițiile concrete ale majorării/majorărilor de capital social. Această variantă optimizează nu numai durata procesului dar permite totodată Consiliului de Administrație să evalueze condițiile de piață existente la momentul stabilirii condițiilor comerciale ale majorării/majorării de capital social și, implicit, să optimizeze parametrii finanțării astfel obținute. Astfel, în condițiile în care, spre exemplu, prețul de emisiune este rezultanta unui mix de factori între care se numără prețul de piață al acțiunilor MedLife și rezultatele eventualelor proceduri de market sounding, stabilirea prețului de emisiune cu aproximativ două luni înainte de operațiunea efectivă pentru ipoteza în care toate condițiile majorării sunt stabilite de adunarea generală extraordinară a acționarilor (i.e. o luna de zile pentru convocarea adunării urmată de trecerea datei de înregistrare și publicarea hotărârii în monitorul oficial al României) s-ar putea dovedi a nu fi un demers concordant cu interesele prevalente ale MedLife dată fiind dinamica și volatilitatea piețelor financiare.

Toate deciziile Consiliului de Administrație privind o eventuală majorare de capital social (sub condiția aprobării de către acționari a propunerii formulate de Consiliul de Administrație) vor fi făcute publice astfel încât investitorii să poată lua decizii investiționale pe baza unor informații adecvate.

Nu în ultimul rând, o eventuală aprobare de către investitori a autorizării de majorare a capitalului social nu înseamnă, în mod necesar, că aceasta va fi inițiată de către Consiliul de Administrație întrucât oportunitatea majorării va fi evaluată funcție de condițiile concrete ale pieței și de nevoile de finanțare ale MedLife.

Totodată o eventuală majorare de capital social de către Consiliul de Administrație (sub condiția aprobării de către acționari a autorizării solicitate) va trebui să fie precedată de obținerea acordurilor partenerilor contractuali în cazul în care există clauze contractuale care impun o astfel de aprobare.

Raportat la considerentele de mai sus Consiliul de Administrație propune acționarilor ca, pentru diversificarea surselor de finanțare și pentru susținerea strategiei de creștere, să voteze în favoarea aprobării punctului 1 de pe ordinea de zi a adunării generale extraordinare a acționarilor MedLife convocată pentru data de 13/14 septembrie 2017.

MED LIFE S.A.

Sediul social: Bucuresti, Calaa Grivitei, nr. 365, sector 1, România
Cedul de inregistrare fiscală: S422035
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/3709/1996
Capital social subscris și vărsat: 5.023.000 RON

SISTEMUL
MEDICAL  **MedLife**



Mihail Marcu

Președintele consiliului de administrație