

**NOTĂ A CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL SOCIETĂȚII AL
SOCIETĂȚII MED LIFE S.A.
("Med Life" sau "Societatea")**

**REFERITOARE LA RĂSCUMPĂRAREA DE ACTIUNI PROPRII (PUNCTELE 4 SI 5 ALE
ORDINII DE ZI AGEA CONVOCATE PENTRU 03.08.2023/04.08.2023)**

1. PROPUNEREA SUPUSĂ VOTULUI ACȚIONARILOR

"4. Autorizarea dobândirii, de către Societate, direct sau prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama Societății, a unui număr de acțiuni proprii a căror valoare nominală totală este egală cu maxim 10% din capitalul social subscris al Societății, de la data răscumpărării, 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 (i) minim egal cu prețul de piață al unei acțiuni de la BVB din momentul efectuării achiziției și (ii) maxim egal cu valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente și prețul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achiziționare de pe BVB, în conformitate cu prevederile art. 3 alin. (2) din Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei din 8 martie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare. Valoarea nominală a acțiunilor proprii astfel dobândite de Societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși pragul de 10% din capitalul social subscris al Societății, de la data răscumpărării. Un număr de maximum 6.563.289 acțiuni proprii astfel dobândite, prin raportare la capitalul social al Societății de la data Hotărârii, (respectiv maximum 26.253.156 acțiuni proprii astfel dobândite, prin raportare la capitalul social al Societății ulterior Majorării de Capital Social), va fi oferit angajaților și membrilor conducerii Societății, foștilor sau actualilor membri ai conducerii sau foștilor sau actualilor angajați ai unora dintre filialele Societății și/sau vor fi oferite la schimb pentru acțiuni/părți sociale deținute în filialele Societății, de foștii sau actualii membri ai conducerii sau foștii sau actualii angajați ai unora dintre filialele Societății."

"5. Imputernicirea Consiliului de Administrație al Societății în vederea executării tuturor operațiunilor și/sau procedurilor necesare și utile, cu privire la implementarea punctului 4 de

mai sus. Consiliul de Administratie este imputernicit inclusiv sa decida schimbarea scopului rascumpararii de actiuni prevazute la punctul 4, cu exceptia situatiei in care noul scop ar impune aprobarea adunarii generale a actionarilor."

2. TEMEI LEGAL

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

3. FUNDAMENTAREA ECONOMICĂ A PROPUNERII

Med Life S.A. a mai derulat cu succes astfel de programe de răscumpărare, ultimul dintre acesta fiind încheiat în data de 18.04.2023

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 continue să își consolideze deținerea în anumite filiale, iar varianta optimă pentru realizarea acestui obiectiv este realizarea unui schimb între acțiuni proprii Med Life și acțiuni/părți sociale deținute de acționarii/asociații minoritari în filialele acesteia ("**Tranzacția**").

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.

De asemenea o parte dintre acțiunile proprii vor putea fi oferite în conformitate cu Planul de Stimulente pe termen Lung din Politica privind Remunerarea Societăți, astfel cum va fi aprobat de Consiliul de Administrație al Societății în viitor, dacă este cazul.

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 4 și 5 de pe ordinea de zi a AGEA din data de 03.08.2023/04.08.2023.

Mihail Marcu

Președintele consiliului de administrație