

**Notă de fundamentare a Consiliului de Administrație al Med Life S.A.
("MedLife" sau "Societatea") pentru
Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA")
din data de 30.04/04.05.2026
(pct. 1 și 2 de pe ordinea de zi)**

Referitoare la Răscumpărarea de acțiuni proprii

Temei legal:

- Actul Constitutiv Med Life S.A.
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată ("Legea 24/2017")
- Art. 103¹ din Legea societăților nr. 31/1990
- **Regulamentul (UE) nr. 596/2014** al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei Text cu relevanță pentru SEE
- **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

Fundamentare:

Med Life S.A. a derulat cu succes, de-a lungul anilor, mai multe programe de răscumpărare, ultimul dintre acestea fiind în derulare la data convocării AGEA din data de 30.04/04.05.2026.

Strategia de creștere a Med Life S.A. se bazează atât pe creștere organică, cât și pe creștere anorganică, respectiv achiziții de societăți cu specific medical. În prezent, Societatea deține participații importante în numeroase unități medicale (informații detaliate și actualizate despre aceste participații se regăsesc în rapoartele financiare publice ale Societății). Strategia de achiziții a MedLife a fost centrată pe încurajarea fondatorilor societăților 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 Societatea 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A.

Realizarea Tranzacției avute în vedere de Consiliul de Administrație presupune:

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

Etapa II: Oferirea acțiunilor proprii Med Life S.A. 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 S.A. către Destinatarii Programului în schimbul acțiunilor/părților sociale deținute de aceștia din urmă în filialele Med Life S.A. va avea o dublă finalitate, respectiv:

(a) consolidarea poziției Med Life S.A. de acționar majoritar în filiale, dublată de dobândirea calității de acționar Med Life S.A. 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 S.A..

Date fiind nivelul de complexitate, anvergura și durata estimată de timp pentru implementarea Tranzacției, precum și dinamica pieței de capital și a mediului de afaceri pe parcursul derulării programului de răscumpărare, Consiliul de Administrație solicită acționarilor un nivel suplimentar de flexibilitate care să îi permită ca, în funcție de circumstanțele concrete, inclusiv, dar fără a se limita la, evoluția pieței, considerente de oportunitate comercială sau legală, sau modificări ale priorităților strategice ale Societății, și cu respectarea competențelor adunării generale a acționarilor, să poată decide schimbarea scopului răscumpărării de acțiuni proprii, în orice alt scop permis de legislația aplicabilă și care nu necesită aprobarea adunării generale a acționarilor.

De asemenea, urmărind conformarea și alinierea cu dispozițiile Legii nr. 24/2017, precum și cu principiile generale ale Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, precum și asigurarea unui sistem de remunerare adecvat și competitiv aliniat practicilor din piață, care să atragă persoane competente și experimentate în managementul Societății, precum și să rețină și să motiveze managerii actuali având în vedere complexitatea activității desfășurate la nivelul Grupului MedLife, Societatea utilizează mecanisme de stimulare pe termen lung, respectiv un program de tip Stock Option Plan, care vizează membrii Comitetului Executiv al Med Life S.A. - program aprobat de Consiliul de Administrație al Societății și implementat conform Politicii de remunerare în vigoare a Med Life S.A., precum și un program dedicat de tip Stock Option Plan, adresat persoanelor cheie din cadrul organizației, plan aprobat de Comitetul Executiv al Societății.

Astfel, o parte dintre acțiunile proprii care vor fi achiziționate în cadrul programului de răscumpărare supus aprobării acționarilor, vor putea fi oferite în conformitate cu planul de stimulente pe termen lung derulat la nivelul Societății.

Plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale Med Life S.A., înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate, cu excepția rezervelor legale.

În urma celor expuse mai sus,

Se propune AGEA:

1. **Autorizarea dobândirii, de către Societate, direct sau prin intermediul unei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama Societății, a unui număr maxim de 6.732.879 de 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 (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. Acțiunile proprii astfel dobândite vor fi oferite angajaților și membrilor conducerii Societății, foștilor sau actualilor membri ai conducerii sau foștilor sau actualilor angajați ai unora dintre filialele Societății (respectiv societăți care la data acordării au calitatea de persoane juridice controlate de Societate) 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.**
2. **Împuternicirea Consiliului de Administrație al Societății în vederea executării tuturor operațiunilor și/sau procedurilor necesare și utile, cu privire la implementarea punctului 1 de mai sus. Consiliul de Administrație este împuternicit inclusiv să decidă schimbarea scopului răscumpărării de acțiuni prevăzute la punctul 1, cu excepția situației în care noul scop ar impune aprobarea adunării generale a acționarilor.**

MIHAIL MARCU

Președintele Consiliului de Administrație

MED LIFE S.A.