

**Notă de fundamentare a Consiliului de
Administrație al Med Life S.A. (MedLife sau
Compania) pentru Adunarea Generală
Extraordinară a Acționarilor (AGEA) din data de
22 decembrie 2023 / 23 decembrie 2023
(punctul 1 de pe ordinea de zi)**

Referitoare la autorizarea Consiliului de Administrație pentru negocierea cu Banca Comercială Română S.A. și alte instituții de credit din cadrul sindicatului a majorării limitei de credit cu o sumă suplimentară de până la 50 Milioane Euro în legătură cu Contractul de facilitate de Credit Sindicalizat încheiat la data de 13 decembrie 2022 și a documentelor de finanțare aferente.

Temei legal:

- Legea Societăților nr. 31/1990, republicată;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată;
- Actul constitutiv Med Life S.A.

Fundamentare economică:

De la momentul listării și până în prezent, Compania MedLife SA a fost o companie achizitivă, cu rezultate excelente atât în ceea ce privește achiziția de noi companii, cât și din perspectiva proceselor de integrare aferente acestora.

Drept urmare, Grupul MedLife a înregistrat creșteri în cifra de afaceri de peste 20% în medie în ultimii 5 ani, determinate atât de dezvoltări organice, cât și de achiziții.

Există în continuare oportunități relevante în piața care ar permite Grupului să mențină tendința curentă de expansiune și consolidare a pieței de servicii medicale, concomitent cu captarea de profitabilitate suplimentară.

Pastrand o abordare prudentă, ne dorim să evaluăm aceste oportunități, fondurile suplimentare urmând a fi utilizate cu precădere pentru derularea proceselor de M&A, cu focus pe achiziții de companii profitabile

**Explanatory note of the Board of Directors of
Med Life S.A. (MedLife or the Company) for the
Extraordinary General Shareholders Meeting
(EGMS) of 22 December 2023 / 23 December 2023
(item 1 of the agenda)**

Related to the authorisation of the Board of Directors to negotiate with Banca Comercială Română S.A. and with other credit institutions that are part of the syndicate the extension of the credit limit of up to an additional amount of EUR 50 million in connection with the Syndicated Credit Facility Agreement entered into on 13 December 2022 and the related financing documents.

Legal basis:

- Companies Law no. 31 / 1990, republished;
- Law no. 24 / 2017 on issuers of financial instruments and market operations, republished;
- Articles of Association of Med Life S.A.

Economic basis:

Since listing until now, MedLife SA has been an acquisitive company, with excellent results both in terms of the acquisition of new companies, as well as from the perspective of their related integration processes.

As a result, MedLife Group recorded increases in turnover of over 20% on average in the last 5 years, determined by both organic developments and acquisitions.

There are still relevant opportunities in the market that would allow the Group to maintain the current trend of expansion and consolidation of the medical services market, simultaneously with capturing additional profitability.

Keeping a cautious approach, we want to evaluate these opportunities, the extension of the credit limit to be used primarily for M&A, with a focus on acquisitions of profitable companies that will largely

care în mare masura nu vor afecta indicatorii de profitabilitate și îndatorare la nivel de Grup.

Ne păstrăm obiectivul curent de a corecta gradual profitabilitatea Grupului precum și gradul de îndatorare calculat ca Datorie Neta la EBITDA. În acest obiectiv avem susținerea multiplelor investiții derulate în ultimii doi ani și care vor livra rezultate importante în perioada următoare, cu o orientare puternică către servicii medicale reziliente la perioade economice mai puțin favorabile.

În urma celor expuse, se propune AGEA:

1. Autorizarea Consiliului de Administrație al Societății pentru a:

1.1 negocia cu Banca Comercială Română S.A., în calitate de Aranjor, Agent și Împrumutător, precum și cu alte instituții de credit din cadrul sindicatului, ce au calitatea de Împrumutători, termenii și condițiile majorării limitei de credit cu o sumă suplimentară de până la 50 Milioane Euro. Creditele ale căror limite urmează a fi majorate au fost acordate în baza Contractului de facilitare de Credit Sindicalizat încheiat la data de 13 decembrie 2022, cu o valoare totală a capitalului împrumutat de 228 milioane euro, cu Med Life S.A.; Bahtco Invest S.A.; Accipiens S.A.; Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.; Clinica Polissano S.R.L.; Dent Estet Clinic S.A.; Genesys Medical Clinic S.R.L.; Centrul Medical Sama S.A.; Valdi Medica S.R.L.; PharmaLife Med S.R.L.; Prima Medical S.R.L.; Anima Specialty Medical Services S.R.L.; CED Pharma S.R.L.; Badea Medical S.A.; Centrul Medical Micromedica S.R.L.; Solomed Clinic S.A.; Vita Care Flav S.R.L., MNT Asset Management SRL, MNT Healthcare Europe SRL, Pharmachem Distribuție SA, Sano Pass SA, Sweat Concept One SRL, Onco Card SRL, OncoCard Invest SRL, Diamed Center SRL, Stem Cells Bank SA, Sfatul Medicului SRL și Medici's S.A. în calitate de Împrumutați (precum și alte societăți din Grupul Medlife, dacă va fi cazul), (contractul astfel modificat fiind denumit "**Contractul de Credit**");

1.2 negocia cu Banca Comercială Română S.A., precum și cu alte instituții de credit care vor participa la majorarea limitei de credit împreună cu Banca Comercială Română S.A., termenii și condițiile amendamentelor la contractele de

not affect profitability and indebtedness indicators at the Group level.

We maintain our current objective to gradually adjust the Group's profitability as well as the leverage ratio calculated as Net Debt to EBITDA. In this objective, we have the support of the multiple investments carried out in the last two years and which will deliver important results in the next period, with a strong orientation towards resilient medical services in less favorable economic periods.

On the basis of the above, the following proposal is submitted to the EGMS:

1. Authorization of the Company's Board of Directors to:

1.1 negotiate with Banca Comercială Română S.A., as Arranger, Agent and Lender and with other credit institutions that are syndicate members acting as Lenders, the terms and conditions of extending the credit limit by an additional amount of up to EUR 50 Million. The loans the limits of which are subject to the increase have been granted based on the Syndicated Credit Facility Agreement entered into on 13 December 2022, with a total principal amount of EUR 228 Million, with Med Life S.A.; Bahtco Invest S.A.; Accipiens S.A.; Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.; Clinica Polissano S.R.L.; Dent Estet Clinic S.A.; Genesys Medical Clinic S.R.L.; Centrul Medical Sama S.A.; Valdi Medica S.R.L.; PharmaLife Med S.R.L.; Prima Medical S.R.L.; Anima Specialty Medical Services S.R.L.; CED Pharma S.R.L.; Badea Medical S.A.; Centrul Medical Micromedica S.R.L.; Solomed Clinic S.A.; Vita Care Flav S.R.L.; MNT Asset Management S.R.L.; MNT Healthcare Europe S.R.L.; Pharmachem Distribuție S.A.; Sano Pass S.A.; Sweat Concept One S.R.L.; Onco Card S.R.L.; OncoCard Invest S.R.L.; Diamed Center S.R.L.; Stem Cells Bank S.A.; Sfatul Medicului S.R.L. and Medici's S.A. as Borrowers (as well as other companies within Medlife Group, as applicable) (the contract to be amended referred to hereinafter as the "**Credit Contract**");

1.2 negotiate with Banca Comercială Română S.A., as well as with the other credit institutions that will partake in extending the credit limit with Banca Comercială Română S.A., the terms and conditions of the addenda to the existing financing contracts and to the new / additional

finanțare existente și ale documentelor de finanțare noi/suplimentare ce vor fi încheiate, inclusiv dar fără a se limita la contractele de ipotecă mobilă și contractele de ipotecă imobiliară prin care se garantează obligațiile asumate de Împrumutați cu privire la finanțarea acordată prin Contractul de Credit. Actele adiționale și documentele de finanțare noi ce urmează a fi semnate, vor fi încheiate în scopul garantării (sau confirmării garantării) obligațiilor asumate de Împrumutați în legătură cu creditele acordate Împrumutaților, așa cum vor fi acestea majorate.

Mihail Marcu

Președinte Consiliu de Administrație

financing documents to be concluded, including but not limited to movable and immovable mortgage agreements securing the obligations undertaken by the Borrowers in connection with the financing arrangements under the Credit Contract. The addenda and the new financing documents to be concluded shall be entered into for the purpose of securing (or confirming the securing of) the obligations undertaken by the Borrowers in connection with the loans granted to the Borrowers, as such will be increased.

Mihail Marcu

Chairman of the Board of Directors