



GRUPUL MEDLIFE

RAPORT FINANCIAR ANUL 2025

CE CUPRINDE SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE
SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 DECEMBRIE 2025
ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE
DE RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

Denumirea entității emitente: MED LIFE S.A.**Sediul social:** Calea Griviței nr. 365, sector 1, București, România**Numărul de fax:** 004 0374 180 470**Codul unic de înregistrare:** 8422035**Număr de înregistrare în Registrul Comerțului:** J1996003709402**Capital social subscris și vărsat:** 132.870.492 RON**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori București, Categoria Premium**CONȚINUT****PAGINA**

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	3
SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE	12
DECLARAȚIA DE CONFORMITATE	23

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

Med Life S.A. („MedLife” sau „Societatea-mamă” sau „Societatea” sau „Compania”) este o societate pe acțiuni înființată în anul 1996, în conformitate cu legile și reglementările din România, cu sediul în București, Calea Griviței, nr. 365, având un capital social de 132.870.492 RON și o valoare nominală a acțiunii de 0,25 RON.

Activitatea Companiei constă în desfășurarea activităților de servicii medicale prin centre medicale cu acoperire națională.

MedLife, împreună cu filialele sale („Grupul MedLife” sau „Grupul”), oferă o gamă largă de servicii medicale, prin intermediul unei rețele de 36 de hyperclinici, 79 de clinici, 18 spitale, 4 maternități și 1 bancă de celule stem, 42 de laboratoare, 19 de farmacii și 17 clinici stomatologice. Grupul are, de asemenea, 280 de clinici private partenerare în toată România.

MedLife este principalul furnizor privat de servicii medicale din România din punct de vedere al vânzărilor, având o cotă de piață semnificativă la nivel național.

Societatea-mamă a Grupului este Med Life S.A. În conformitate cu prevederile Legii nr. 129/2019, Grupul a identificat beneficiarii finali care controlează:

Familia Marcu:

1. Domnul Mihail Marcu, având în vedere calitatea sa de acționar al Societății, care deține, la data de 31 decembrie 2025, un procent de 12,5959% din capitalul social al acesteia;
2. Domnul Nicolae Marcu, având în vedere calitatea sa de acționar al Societății, care deține, la data de 31 decembrie 2025, un procent de 9,7805% din capitalul social;
3. Doamna Mihaela Gabriela Cristescu, având în vedere calitatea acesteia de acționar al Societății, care deține, la data de 31 decembrie 2025, un procent de 14,0443% din capitalul social.

Având în vedere relațiile de familie dintre persoanele menționate mai sus, respectiv faptul că domnul Mihail Marcu și domnul Nicolae Marcu sunt fiii doamnei Mihaela Gabriela Cristescu, precum și faptul că împreună dețin peste 25% din capitalul social total al Societății, se stabilește că aceștia controlează împreună Societatea și sunt beneficiarii finali ai activității acesteia.

2. GRUPUL MEDLIFE

Societățile parte din Grupul MedLife la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, sunt prezentate în continuare (procent deținere)

GRUPUL MEDLIFE
**RAPORT FINANCIAR PENTRU PERIOADA DE DOUĂSPREZECE LUNI ÎNCHEIATĂ LA
31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)


Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
2	Medapt SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
3	Histo SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL (indirect)*	Servicii medicale	Sfântu Gheorghe, România	66%	66%
5	Bahtco Invest SRL	Dezvoltare (promovare) imobiliară	București, România	100%	100%
6	Med Life Occupational SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
7	Pharmalife-Med SRL	Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	București, România	100%	100%
8	Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare SRL	Broker de asigurare	București, România	99%	99%
9	Genesys Medical Clinic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Arad, România	83%	83%
10	RUR Medical SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
11	Biotest Med SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
12	Vital Test SRL	Servicii medicale	Iași, România	100%	100%
13	Centrul Medical Sama SA	Servicii medicale	Craiova, România	90%	90%
14	Ultratest SA (direct si indirect)*	Servicii medicale	Craiova, România	92%	92%
15	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, România	100%	100%
16	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timișoara, România	100%	100%
17	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	București, România	65%	65%
18	Green Dental Clinic SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	33%	33%
19	Aspen Laborator Dentar SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	49%	49%
20	Centrul Medical Panduri SA	Servicii medicale	București, România	100%	100%
21	Almina Trading SA	Servicii medicale	Târgoviște, România	90%	90%
22	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
23	Anima Promovare si Vanzari SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	100%	100%
24	Valdi Medica SA	Servicii medicale	Cluj, România	55%	55%
25	Clinica Polissano SRL	Servicii medicale	Sibiu, România	100%	100%
26	Solomed Clinic SA	Servicii medicale	Pitești, România	80%	80%
27	Solomed Plus SRL (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	80%	80%
28	Sfatul medicului SRL	Platformă medicală	București, România	100%	100%
29	RMC Dentart (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Budapesta, Ungaria	100%	89%
30	RMC Medical (indirect)*	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	100%	89%
31	RMC Medlife Holding	Holding	Budapesta, Ungaria	100%	89%
32	Badea Medical SRL	Servicii medicale	Cluj, România	65%	65%
33	Oncoteam Diagnostic SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
34	Centrul medical Micromedica SRL	Servicii medicale	Piatra Neamț, România	100%	100%
35	Micromedica Targu Neamt SRL (indirect)*	Servicii medicale	Târgu Neamț, România	100%	100%
36	Micromedica Bacau SRL (indirect)*	Servicii medicale	Bacău, România	100%	100%
37	Micromedica Roman SRL (indirect)*	Servicii medicale	Roman, România	100%	100%
38	Medrix Center SRL (indirect)*	Servicii medicale	Roznov, România	100%	100%
39	Spitalul Lotus SRL	Servicii medicale	Ploiești, România	100%	100%
40	Pharmachem Distributie SRL	Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice	București, România	75%	75%
41	KronDent SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Brașov, România	39%	39%
42	Medica SA	Servicii medicale	Sibiu, România	60%	60%
43	Dent Estet Ploiesti SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Ploiești, România	33%	33%
44	Stomestet SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Cluj, România	60%	60%
45	Costea Digital Dental SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Oradea, România	38%	38%
46	Expert Med Centrul Medical Irina (indirect)*	Servicii medicale	Galați, România	76%	76%
47	MNT Healthcare Europe SRL	Servicii medicale	Ilfov, România	50%	50%
48	MNT Asset Management SRL (indirect)*	Holding	București, România	50%	50%
49	Pro Life Clinics SRL (indirect)*	Servicii medicale	Iași, România	78%	78%
50	Onco Card SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
51	Onco Card Invest SRL (indirect)*	Holding	Brașov, România	83%	83%
52	Tomorad Expert SRL (indirect)*	Servicii medicale	Sfântu Gheorghe, România	66%	66%
53	IT Repair SRL (indirect)*	Servicii medicale	Târgu Mureș, România	83%	50%

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
54	Medici's SRL	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
55	Micro-Medic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
56	Sweat Concept One SRL	Wellness	București, România	75%	60%
57	OptiCristal Consult SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
58	Alinora Optimex SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
59	SC M-Profilaxis SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	100%	100%
60	VitaCare Flav SRL (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
61	Dent Estet Genesys SRL (indirect)*	Servicii medicale	Arad, România	74%	74%
62	Sanopass SA	Platformă medicală	Târgoviște, România	100%	100%
63	Muntenia Medical Competences S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
64	Bios Diagnostic Medical Services SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
65	Centrul de Diagnostic si Tratament Provita S.A.	Servicii medicale	București, România	51%	51%
66	Medical City Blue SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
67	Laborator Cuza Voda SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
68	Provita Pain Clinic SA (indirect)*	Servicii medicale	Suceava, România	36%	36%
69	Policlinica Union SRL (indirect)*	Servicii medicale	Cluj, România	51%	51%
70	Brol Medical Center S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	56%
71	Provita 2000 SRL (indirect)	Servicii medicale	Constanța, România	100%	100%
72	Nord Management Solutions SRL (indirect)	Dezvoltare (promovare) imobiliară	București, România	51%	51%
73	Med Varix SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	56%	56%
74	Personal Genetics SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
75	Nord Soma SA (indirect)*	Servicii medicale	București, România	26%	26%
76	Super Age by Nord SA (indirect)*	Servicii medicale	București, România	26%	26%
77	VP-MED Kereskedelmi es Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag*	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	83%	83%
78	Centrul Medical Antares SRL*	Servicii medicale	Piatra Neamț, România	100%	100%
79	Euromedica Hospital SA*	Servicii medicale	Baia Mare, România	80%	80%
80	Euromedica Administrator SA*	Holding	Baia Mare, România	80%	80%
81	Cabinet Medical Dr. Bacila Mihai SRL*	Servicii medicale	Timișoara, România	48%	0%
82	Alfalux Dent SRL*	Servicii medicale stomatologice	Tulcea, Romania	60%	0%
83	Medical Center Spital SRL*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
84	Mega Optic SRL*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
85	Super Optosan SRL*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
86	Micro Medic SRL*	Servicii medicale	Constanța, România	100%	0%
87	Routine Med SA	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
88	All Clinic SRL	Servicii medicale	Chisinau, Republica Moldova	70%	0%
89	Medlife Health*	Servicii medicale	Chisinau, Republica Moldova	70%	0%
90	1ST ENDO MEDICAL SRL*	Servicii medicale	Timișoara, România	41%	41%

*Aceste companii sunt filiale ale altor filiale din Grup și sunt incluse în consolidare deoarece sunt controlate de entitățile care sunt filiale ale Societății-mamă.

3. EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN CURSUL PERIOADEI

3.1. Achiziții și dezvoltări organice

Achiziția Routine Med

În februarie 2025, MedLife a anunțat finalizarea achiziției pachetului majoritar de 60% al grupului Routine Med din Tulcea, extinzându-și astfel amprenta națională în sud-est-ul României. Grupul Routine Med deține o unitate spitalicească dotată cu bloc operator, compartiment de spitalizare de zi și continuă, precum și ambulatoriu și oferă peste 20 de specialități medicale și chirurgicale.

Achiziția All Clinic

În martie 2025, MedLife a anunțat achiziția pachetului majoritar din capitalul social al All Clinic din Republica Moldova, a doua mutare a Grupului MedLife în afara granițelor României. Fondat în 1999, Grupul All Clinic reunește trei clinici private, multidisciplinare, în contract cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate din Moldova, prin intermediul cărora pacienții au acces la servicii medicale de ambulator care integrează 20 de specialități medicale, printre care medicină de familie, ORL, pediatrie, gastroenterologie, cardiologie, neurologie și ginecologie. Potrivit reprezentanților companiei, All Clinic a încheiat anul trecut cu o cifră de afaceri de 800.000 EUR.

Achiziția Medstar

În iunie 2025, MedLife a anunțat preluarea integrală, prin rețeaua Sfânta Maria, a grupului de clinici Medstar, un furnizor cu tradiție din Cluj-Napoca, activ în domeniul serviciilor medicale ambulatorii și paraclinice, consolidându-și astfel prezența în regiunea Transilvaniei. Medstar este un grup de companii format din 4 clinici, un laborator, imagistică ușoară și 2 baze de recuperare cu activitate exclusiv în municipiul Cluj-Napoca. În 2024, compania a înregistrat o cifră de afaceri de aproximativ 32 milioane RON. Medstar oferă servicii integrate de ambulator și paraclinic, acoperind peste 30 de specialități medicale, cu o echipă de peste 200 de specialiști. Portofoliul cuprinde consultații de specialitate, analize de laborator, servicii de radiologie, mamografie, investigații DEXA, medicină muncii, precum și servicii complete de recuperare medicală pentru copii și adulți. De asemenea, sunt disponibile servicii pentru siguranța circulației și cabinete de dermatologie și estetică medicală, adresate unei game variate de nevoi ale pacienților. Tranzacția a fost finalizată în ianuarie 2026.

Hyperclinica MedLife din Pitești

În urma unei investiții de peste 3 milioane euro, MedLife a inaugurat în iulie, o nouă hyperclinică multidisciplinară la Pitești. Cu o suprafață de 1.500 mp, hyperclinica a fost gândită ca un hub medical modern care include 21 de cabinete de consultații, 2 cabinete pentru recoltare probe biologice, 13 paturi pentru spitalizare de zi, laborator propriu de analize și este dotată cu echipamente de ultimă generație. În premieră locală, pacienții au acces la investigații cardiace complexe, precum cardio-CT și cardio-RMN. Echipa hyperclinicii este formată din 80 de medici și 30 de asistenți medicali, operatori și personal de suport, specialiști din Pitești, București și Craiova, mulți dintre ei cu recunoaștere la nivel local și național.

Centrul Neolife din Bacău

În noiembrie 2025, un nou centru medical Neolife a fost deschis la Bacău. Centru este dotat cu echipamente de ultimă generație și integrează specializări esențiale în lupta împotriva cancerului: radioterapie de înaltă precizie, medicină nucleară, oncologie medicală și chimioterapie, alături de investigații imagistice complexe, RMN și CT. Centrul este gândit pentru a răspunde nevoilor pacienților, fiecare departament contribuind la un traseu medical complet, de la diagnostic la tratament personalizat, iar noile tehnologii permit planuri terapeutice adaptate fiecărui caz. Deschiderea centrului reprezintă un pas important pentru accesul pacienților din Bacău și județele învecinate la servicii oncologice moderne și integrate.

3.2. Reevaluarea terenurilor și clădirilor

Grupul contabilizează terenurile și clădirile utilizând abordarea valorii juste, bazată pe evaluări comparative de piață efectuate de profesioniști certificați ANEVAR, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. IAS 16 prevede ca evaluările să fie efectuate cu o regularitate suficientă pentru a se asigura că valoarea justă nu diferă semnificativ de valoarea contabilă.

La 31 decembrie 2025, Grupul a efectuat proceduri de reevaluare a terenurilor și clădirilor și a înregistrat impactul în situațiile financiare.

3.3. Evenimente corporative

AGA din 18 martie 2025

În data de 13 februarie 2025 a fost publicat Convocatorul Adunării Generale a Acționarilor (AGA) programată pentru 18 martie 2025. Principalul punct supus aprobării acționarilor MedLife a fost:

- Majorarea limitei de credit cu o sumă suplimentară de până la 50 milioane Euro, cu posibilitatea de adăugare a unei facilități suplimentare de tip „Acordeon Facility”, în limita a 25 milioane Euro.

Toate punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate în cadrul AGA din 18 martie 2025.

AGA din 29 aprilie 2025

În data de 21 martie 2025 a fost publicat Convocatorul Adunării Generale Anuale a Acționarilor (AGOA) programată pentru 29 aprilie 2025. Principalele puncte supuse aprobării acționarilor MedLife au fost:

- Situațiile financiare anuale auditate pentru anul 2024, atât la nivel individual, cât și consolidat;
- Raportul Anual pentru 2024;
- Descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025, atât la nivel individual, cât și consolidat;
- Raportul de remunerare, supus votului consultativ al acționarilor.

Toate punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate în cadrul AGOA din 29 aprilie 2025.

4. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI

Linie de afaceri	Informații	Perioada de 12 luni încheiată	
		2025	2024
Clinici	Venit	1,184,308,228	1,022,354,056
Clinici	Vizite	4,852,653	4,334,340
Clinici	Venit mediu	244.1	235.9
Stomatologie	Venit	122,214,708	125,518,088
Stomatologie	Vizite	177,746	185,582
Stomatologie	Venit mediu	687.6	676.3
Spitale	Venit	883,256,613	661,486,735
Spitale	Pacienți	209,995	164,941
Spitale	Venit mediu	4,206.1	4,010.4
Laboratoare	Venit	352,036,726	295,352,374
Laboratoare	Analize	10,871,517	8,776,222
Laboratoare	Venit mediu	32.4	33.7
Corporate	Venit	306,922,059	296,968,035
Corporate	PPM	931,364	872,014
Corporate	Venit mediu	329.5	340.6
Farmacii	Venit	78,400,432	69,239,459
Farmacii	Clienți	451,716	478,055
Farmacii	Venit mediu	173.6	144.8
Altele	Venit	245,430,795	244,655,964
Total		3,172,569,561	2,715,574,711

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE

1. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE		
Active Imobilizate		
Fond comercial	506,141,959	492,034,979
Imobilizări necorporale	114,822,429	120,974,820
Imobilizări corporale	1,473,956,045	1,303,969,853
Drepturi de utilizare a activelor	381,994,527	386,290,334
Alte active financiare	87,039,118	54,138,411
Total Active Imobilizate	2,563,954,078	2,357,408,397
Active Circulante		
Stocuri	153,237,032	148,798,218
Creanțe	294,391,200	324,106,860
Alte active	55,300,828	55,880,250
Numerar și echivalente de numerar	175,254,754	112,808,224
Cheltuieli în avans	17,269,163	17,311,896
Total Active Circulante	695,452,977	658,905,448
TOTAL ACTIVE	3,259,407,055	3,016,313,845
CAPITALURI ȘI DATORII		
Datorii pe Termen Lung		
Datorii din leasing	299,482,973	286,025,347
Alte datorii pe termen lung	51,592,329	69,109,052
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1,413,109,860	1,135,073,779
Datorii cu impozitul amânat	53,685,038	45,236,597
Total Datorii pe Termen Lung	1,817,870,200	1,535,444,775
Datorii Curente		
Datorii comerciale și alte datorii	506,959,006	571,552,330
Descoperire de cont	38,437,098	29,076,066
Porțiunea curentă a datoriei din leasing	111,428,845	108,288,263
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobânzi	68,194,575	127,417,891
Datorii cu impozitul pe profit curent	3,705,576	4,322,327
Provizioane	13,133,465	17,409,666
Alte datorii	141,489,801	118,157,796
Total Datorii Curente	883,348,366	976,224,339
TOTAL DATORII	2,701,218,566	2,511,669,114
CAPITALURI		
Capital emis și prime de capital	132,562,336	132,562,337
Acțiuni proprii	(3,227,053)	(1,760,728)
Rezerve	296,869,175	232,230,657
Rezultat reportat	57,562,624	69,593,508
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	483,767,082	432,625,774
Interese care nu controlează	74,421,407	72,018,957
TOTAL CAPITALURI	558,188,489	504,644,731
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	3,259,407,055	3,016,313,845

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

2. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

12 luni încheiate la 30 Decembrie,

	2025	2024
Venituri din contracte cu clienții	3,172,569,561	2,715,574,711
Alte venituri operaționale	12,939,079	8,850,263
VENITURI OPERAȚIONALE	3,185,508,640	2,724,424,974
Consumabile și materiale de reparații	(634,353,273)	(499,578,757)
Cheltuieli cu terții	(908,547,299)	(765,622,489)
Cheltuieli cu salariile și cele asimilate salariilor	(759,044,278)	(645,609,836)
Contribuții sociale	(28,455,915)	(23,853,508)
Amortizare, depreciere și ajustări de valoare ale mijloacelor fixe	(284,900,329)	(254,592,721)
(Pierderi) sau câștiguri din depreciere	(7,708,619)	(6,475,319)
(inclusiv reversări ale pierderilor din depreciere)		
Cheltuieli cu mărfurile	(209,928,342)	(226,208,593)
Alte cheltuieli operaționale	(192,989,086)	(162,075,380)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(3,025,927,142)	(2,584,016,603)
PROFIT OPERAȚIONAL	159,581,498	140,408,371
Costul finanțării	(96,657,482)	(102,630,990)
Venituri din dobânzi	2,292,209	2,175,920
Alte venituri financiare	132,058	462,070
Alte cheltuieli financiare	(46,185,700)	(1,346,241)
REZULTAT FINANCIAR	(140,418,915)	(101,339,241)
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	19,162,583	39,069,130
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(23,112,601)	(22,316,703)
REZULTAT NET	(3,950,018)	16,752,427
Proprietarilor Grupului	11,598,057	25,035,987
Intereselor care nu controlează	(15,548,074)	(8,283,560)
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL		
CARE NU VOR FI RECLASIFICATE ÎN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE		
Reevaluarea terenurilor și clădirilor	61,578,277	-
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	(9,852,524)	-
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	51,725,753	-
Total alte elemente de rezultat global atribuibile		
Proprietarilor Grupului	43,394,375	-
Intereselor care nu controlează	8,331,378	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	47,775,735	16,752,428
Total rezultat global atribuibil:		
Proprietarilor Grupului	54,992,432	25,035,987
Intereselor care nu controlează	(7,216,696)	(8,283,560)

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

3. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	12 luni încheiate la 31 decembrie,	
	2025	2024
Profit înainte de impozitare	19,162,583	39,069,130
Ajustări pentru		
Amortizare, deprecieri și ajustări de valoare ale mijloacelor fixe	284,900,329	254,592,721
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2,710,791)	4,727,712
Venituri din dobânzi	(2,292,209)	(2,175,920)
Cheltuiala cu dobânda	96,657,482	102,630,990
Ajustări de valoare pentru creanțe și pierderi din creanțe	7,708,619	6,475,319
Reduceri financiare	5,263	-
Alte venituri nemonetare	(463,313)	-
Diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor în valută	40,044,390	(812,323)
Alte (venituri)/cheltuieli	(213,861)	(441,497)
(Câștig)/Pierdere din vânzarea activelor pe termen lung	(1,770,323)	-
Fluxuri de trezorerie din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	441,028,169	404,066,132
(Creșteri)/ Descreșteri ale soldurilor de creanțe	(22,217,696)	(81,969,328)
(Creșteri)/ Descreșteri ale soldurilor de stocuri	(4,237,976)	(36,397,101)
(Creșteri)/ Descreșteri de cheltuieli în avans	121,953	(5,484,731)
Creșteri/ (Descreșteri) de datorii comerciale	(106,957,902)	109,393,774
Numerar generat de modificările în capitalul circulant	(133,291,621)	(14,457,386)
Numerar generat din exploatare	307,736,548	389,608,746
Dobânzi plătite	(62,613,624)	(83,880,922)
Dobânzi primite	2,290,854	2,175,920
Impozit pe profit plătit	(25,687,203)	(22,280,461)
Numerar net generat din activități de exploatare	221,726,575	285,623,283
Investiții în combinații de întreprinderi, net de numerarul achiziționat, și avansuri plătite pentru combinații de întreprinderi	(10,635,628)	(51,506,359)
Achiziții de imobilizări necorporale	(8,525,025)	(19,278,373)
Achiziții de imobilizări corporale	(219,163,195)	(236,736,304)
Venituri din vânzări de mijloace fixe	2,665,544	-
Numerar net folosit în activitatea de investiții	(235,658,304)	(307,521,036)
Contribuții la capital social	-	-
Încasări din împrumuturi	319,745,383	221,540,083
Rambursări de împrumuturi	(127,606,767)	(86,221,158)
Rambursări de principal din datoria de leasing	(105,191,016)	(97,366,474)
Dividende plătite intereselor care nu controlează	(3,704,036)	(2,066,916)
Plăți pentru achiziții de acțiuni proprii	(1,466,325)	(1,078,836)
Achiziții adiționale de participații	(5,398,979)	(371,815)
Numerar net din activitatea de finanțare	76,378,259	34,434,884
Modificarea netă de numerar și echivalent de numerar	62,446,530	12,537,131
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	112,808,224	100,271,093
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	175,254,754	112,808,224

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

GRUPUL MEDLIFE

RAPORT FINANCIAR PENTRU PERIOADA DE DOUĂSPREZECE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 DECEMBRIE 2025

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)


4. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A MIȘCĂRILOR ÎN CAPITALUL PROPRIU

	Capital social	Acțiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese care nu controlează	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2025	132,870,492	(1,760,728)	(308,155)	82,733,608	149,497,049	69,593,508	432,625,774	72,018,957	504,644,731
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	11,598,057	11,598,057	(15,548,074)	(3,950,017)
Impactul reevaluării terenurilor și a clădirilor	-	-	-	-	51,455,283	204,688	51,659,971	9,918,307	61,578,278
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(8,265,595)	-	(8,265,595)	(1,586,929)	(9,852,524)
Total rezultat global	-	-	-	-	43,189,688	11,802,745	54,992,433	(7,216,696)	47,775,736
Recunoașterea de alte rezerve în scopuri fiscale (rezerve legale)	-	-	-	269,615	-	(269,615)	-	-	-
Recunoașterea altor rezerve	-	-	-	19,958,296	-	(19,958,296)	-	-	-
Plan de remunerare în acțiuni gratuite	-	-	-	1,220,919	-	-	1,220,919	-	1,220,919
Crestere în ceea ce privește interesele care nu controlează ca rezultat al combinarilor de întreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	1,132,887	1,132,887
Achiziție de participații adiționale	-	-	-	-	-	(3,605,719)	(3,605,719)	(749,081)	(4,354,800)
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	(182,370)	(182,370)
Conversia împrumuturilor în capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-	9,417,710	9,417,710
Crestere din achiziția de acțiuni proprii	-	(1,466,325)	-	-	-	-	(1,466,325)	-	(1,466,325)
Sold la 31 decembrie 2025	132,870,492	(3,227,053)	(308,155)	104,182,438	192,686,737	57,562,624	483,767,082	74,421,407	558,188,488

În cursul anului 2025, Grupul a efectuat reevaluarea terenurilor și clădirilor deținute – a se vedea Nota 4 Imobilizări corporale.

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

	Capital social	Acțiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese care nu controlează	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2024	132,870,492	(681,892)	(308,155)	63,063,167	149,497,049	70,850,636	415,291,297	78,900,725	494,192,023
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	25,035,987	25,035,987	(8,283,560)	16,752,427
Total rezultat global	-	-	-	-	-	25,035,987	25,035,987	(8,283,560)	16,752,427
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale (rezerve legale)	-	-	-	751,581	-	(751,581)	-	-	-
Recunoasterea altor rezerve	-	-	-	18,918,860	-	(18,918,860)	-	-	-
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	3,065,788	3,065,788
Achizitie de participatii aditionale	-	-	-	-	-	(6,622,674)	(6,622,674)	197,920	(6,424,755)
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	(1,861,916)	(1,861,916)
Crestere din achizitia de actiuni proprii	-	(1,078,836)	-	-	-	-	(1,078,836)	-	(1,078,836)
Sold la 31 decembrie 2024	132,870,492	(1,760,728)	(308,155)	82,733,608	149,497,049	69,593,508	432,625,774	72,018,957	504,644,731

Mihail Marcu,

Director General

Alina Irinoiu,

Director Financiar

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare consolidate neauditate simplificate sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

Prezentul raport financiar trebuie să fie citit împreună cu ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului la data de și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 ce include toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (UE). Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția și performanța financiară a Grupului comparativ cu ultimele situații financiare anuale.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1 Declarația de conformitate

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare anuale consolidate ale Grupului la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024, cu excepția noilor standarde aplicabile începând cu data de 1 ianuarie 2025.

Anul financiar corespunde anului calendaristic.

2.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate ale Grupului MedLife sunt prezentate în leu românesc („RON”), folosind principiul continuității activității. Toate valorile sunt rotunjite la cele mai apropiate două zecimale. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor elemente care au fost evaluate la valoarea justă, cum ar fi anumite active imobilizate și instrumente financiare, așa cum sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

Grupul ține registrele contabile în conformitate cu Reglementările privind Contabilitatea și Raportarea, emise de Ministerul Finanțelor din România.

2.3 Principiul continuității activității

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune că Grupul își va valorifica activele și își va achita datoriile în cursul normal al activității. Grupul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acestora.

La 25 martie 2025, Grupul a încheiat un acord de majorare a facilității de credit sindicalizate cu 50 de milioane EUR. Aceste fonduri, împreună cu alte lichidități disponibile în cadrul Grupului, sunt alocate proiectelor de dezvoltare organică în curs de desfășurare și potențialelor oportunități de achiziții.

Toate măsurile luate au fost decise ținând cont de strategia Grupului de a se poziționa mai bine pe termen lung, la toate noile schimbări ale pieței. În consecință, conducerea s-a concentrat pe creșterea eficienței operațiunilor sale pentru a obține o mai bună flexibilitate în valorificarea oportunităților de pe piață.

Pe baza poziției financiare actuale a Societății și a scenariilor modelate, administratorii au concluzionat că Societatea are suficientă lichiditate pentru a-și îndeplini toate obligațiile pentru cel puțin douăsprezece luni de la data prezentului raport și administratorii au considerat că este oportun să adopte continuitatea activității, baza de contabilitate la întocmirea situațiilor financiare.

2.4 Raționamente, estimări și ipoteze semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Grupului să facă judecăți, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și datoriilor, prezentarea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

La întocmirea acestor situații financiare consolidate neauditate simplificate, raționamentele, estimările și

ipotezele semnificative ale Grupului sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate auditate la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

2.5 Valute

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în leu românesc, care este moneda mediului economic primar în care operează majoritatea companiilor Grupului („moneda funcțională”). Moneda funcțională a operațiunilor în străinătate este în general moneda lor locală.

Cursurile de schimb, după cum au fost publicate de Banca Națională a României, la 31 decembrie 2025 au fost de 5,0985 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2024: 4,9741 RON pentru 1 EUR), 0,2580 RON pentru 1 MDL (31 decembrie 2024: 0,2576 RON pentru 1 MDL), respectiv 1,3250 RON pentru 100 HUF (31 decembrie 2024: 1,2106 RON pentru 100 HUF).

Cursurile medii de schimb pentru perioada de 12 luni 2025 au fost de 5,0415 RON pentru 1 EUR (12 luni 2024: 4,9746 RON pentru 1 EUR), 0,2573 RON pentru 1 MDL (12 luni 2024: 0,2583 RON pentru 1 MDL), respectiv 1,2680 RON pentru 100 HUF (12 luni 2024: 1,2586 RON pentru 100 HUF).

Conversia valutelor străine

Tranzacțiile în valută străină sunt înregistrate inițial în moneda funcțională respectivă la cursul de schimb în vigoare la momentul tranzacției. Activele și pasivele monetare în valută străină sunt convertite în moneda funcțională, la cursurile de schimb în vigoare la data raportării. Diferențele de schimb valutar care decurg din aceste conversii sunt recunoscute ca alte venituri/cheltuieli financiare în contul de profit și pierdere.

Conversia operațiunilor externe

În scopul prezentării situațiilor financiare consolidate, activele și pasivele operațiunilor din străinătate ale Grupului sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la data raportării. Elementele de venituri și cheltuieli sunt convertite la cursurile de schimb medii ale perioadei. Diferențele de schimb valutar care apar la conversie sunt recunoscute în capitalurile proprii prin situația rezultatului global. La cedarea unei operațiuni din străinătate, componența rezultatului global aferentă acelei operațiuni din străinătate este reclasificată în contul de profit și pierdere.

3. FOND COMERCIAL

Grupul înregistrează fond comercial rezultat din combinările de întreprinderi.

În scopul testării deprecierii, fondul comercial este alocat unității generatoare de numerar (UGN) care se așteaptă să beneficieze de sinergiile combinării de întreprinderi. Conducerea efectuează teste de depreciere anual sau ori de câte ori există un indiciu de depreciere pentru a evalua recuperabilitatea valorii contabile a fondului comercial, la fiecare nivel individual. Nu a fost identificat niciun fond comercial depreciat în acest context.

4. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Valoare Brută	2,519,398,669	2,197,267,003
Depreciere și Amortizare Cumulată	(930,620,197)	(772,322,330)
Valoare Netă	1,588,778,473	1,424,944,673

5. STOCURI

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Materiale consumabile	101,921,514	97,599,117
Alte elemente de inventar	2,638,065	2,030,709
Mărfuri	48,677,453	49,168,392
TOTAL	153,237,032	148,798,218

6. CREANȚE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Clienți	225,457,064	262,871,404
Clienți facturi de întocmit	124,437,750	107,814,934
Ajustare pentru pierderi de credit așteptate aferente creanțelor	(55,503,614)	(46,579,478)
TOTAL	294,391,200	324,106,860

Riscul de credit pentru Grupul MedLife se referă în principal la creanțele comerciale din activitatea normală. Conformitatea clienților cu condițiile de credit convenite este monitorizată în mod regulat și îndeaproape. În cazul în care plățile sunt întârziate de clienți, se iau măsuri pentru restricționarea accesului la servicii, sau contractele sunt reziliate.

Anumiți clienți, care sunt instituții publice sau cvasi-publice, sau subsidiare ale MedLife, pot avea termene de plată mai lungi iar serviciile pot fi livrate în continuare atunci când sumele sunt restante, întrucât conducerea le atribuie un risc de credit mai mic.

Perioada de scadență medie pentru serviciile oferite este de 95 de zile. Nu există dobânzi penalizatoare pentru creanțele comerciale în primele 95 de zile de la data emiterii facturii, care reprezintă și termenul contractual mediu.

Valoarea contabilă a activelor financiare, evaluate la costul amortizat, reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.

Nu există îmbunătățiri de credit sau garanții deținute care ar compensa astfel de sume. Deoarece baza de clienți a Grupului este foarte diversă, în general nu există concentrații mari de risc de credit.

7. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Garanții plătite	13,823,217	12,702,011
Avansuri plătite	23,457,065	21,010,358
Subvenții primite	7,410,818	5,211,846
Alți debitori diverși	3,402,916	6,061,454
Alte active	7,206,812	10,894,580
TOTAL	55,300,828	55,880,250

8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi la bănci	171,015,691	108,385,767
Numerar în casă	3,005,821	2,737,542
Echivalente de numerar	1,233,242	1,684,914
TOTAL	175,254,754	112,808,224

9. CHELTUIELI ÎN AVANS

La 31 decembrie 2025, Grupul a înregistrat avansuri în sumă de 17.269.163 RON (17.311.896 RON la 31 decembrie 2024). Cheltuielile în avans în sold la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin împrumutul sindicalizat, pentru imobilele închiriate, precum și alte sume cum ar fi polițele din asigurare pentru profesioniști și pentru imobilizările corporale deținute.

10. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Furnizori	391,585,345	411,692,407
Furnizori de imobilizări	105,381,924	154,421,059
Avansuri achitate de clienți	9,991,736	5,438,865
TOTAL	506,959,006	571,552,330

Soldul contului furnizorilor este format din datorii pentru achiziția de consumabile, materiale și mărfuri.
 Furnizorii de imobilizări se referă la datorii pentru achiziționarea de echipamente medicale.

11. ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	45,762,566	36,422,953
Subvenții guvernamentale	3,886,055	3,525,315
Venituri amânate	70,786,827	60,415,505
Creditori diverși	3,998,261	9,108,780
Alte datorii	17,056,092	8,685,242
TOTAL	141,489,801	118,157,796

12. DATORII DE LEASING

Facilitățile de leasing se referă la clădiri, echipamente medicale și vehicule.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Porțiunea pe termen lung – leasing	299,482,973	286,025,347
Porțiunea pe termen scurt – leasing	111,428,845	108,288,263
TOTAL	410,911,818	394,313,610

13. DATORII FINANCIARE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobânzi (incl. descoperit de cont)	106,631,673	156,493,957
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor purtătoare de dobânzi	1,413,109,860	1,135,073,779
TOTAL	1,519,741,533	1,291,567,736

În data de 13 decembrie 2022, ca urmare a obținerii aprobării Adunării Generale a Acționarilor din data de 21 noiembrie 2022, MedLife împreună cu co-împrumutatorii Bahtco Invest 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., Badea Medical S.A., Centrul Medical Micromedica S.R.L., Solomed Clinic S.A., Vita Care Flav S.R.L., Pharmachem Distribuție S.A., Sano Pass S.A., MNT Asset Management S.R.L., MNT Healthcare Europe S.R.L., Sweat Concept One S.A., Onco Card S.R.L., Oncocard Invest S.R.L., Stem Cells Bank S.A., Sfatul Medicului.Ro S.A. și Medici's S.A., au semnat cu Banca Comercială Română, în calitate de aranjor principal, o facilitare de credit sindicalizată în valoare totală de 228 milioane de EUR, pentru refinanțarea și majorarea creditului existent cu suma de 50,7 milioane de EUR. Sindicatul de bănci este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjor principal, agent de documentație, agent de facilitare și garanții și finanțator, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Société Générale, Banca Transilvania, ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București și Erste Group Bank AG, în calitate de aranjori principali mandatați și finanțatori.

La data de 14 martie 2024, Grupul a majorat facilitățile existente cu 50 de milioane de EUR, prin semnarea unui act adițional la contractul sindicalizat existent. Sindicatul de bănci care a semnat majorarea este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjor principal mandatat, agent de documentație, agent de facilitare și garanții și finanțator, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Société Générale și Banca Transilvania, în calitate de creditori originali.

La data de 25 martie 2025, Grupul a majorat facilitățile existente cu 50 de milioane de EUR, ajungând astfel la un total de 330 milioane EUR, prin semnarea unui act adițional la contractul sindicalizat existent. Sindicatul de bănci care a semnat majorarea este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjor principal mandatat, agent de documentație, agent de facilitare și garanții și finanțator, precum și alte instituții de credit: Raiffeisen Bank, BRD Groupe Société Générale și Banca Transilvania, în calitate de aranjori principali și finanțatori și ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București, în calitate de finanțator. De asemenea, următoarele entități s-au alăturat Clubului în calitate de co-împrumutări: Centrul Medical Panduri S.R.L., Onco Team Diagnostic S.R.L., Muntenia Medical Competences S.A., Spital Lotus S.R.L., Euromedica Hospital S.A., Euromedica Administrator S.A. și Centrul De Diagnostic Și Tratament Provita S.A.

Soldul împrumutul sindicalizat este de 1.456.251.337 RON la 31 decembrie 2025.

Rata dobânzii pentru fiecare împrumut, pentru fiecare perioadă de dobândă, este rata anuală reprezentând suma marjei aplicabile și, în funcție de moneda fiecărui împrumut, EURIBOR la 6 luni pentru sumele în EUR sau ROBOR la 6 luni pentru sumele în RON.

14. CAPITALUL EMIS ȘI PRIME DE CAPITAL

Capitalul social emis în termeni nominali este format din 531.481.968 acțiuni ordinare la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 531.481.968) cu o valoare nominală de 0,25 RON pe acțiune. Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul la un vot pentru o acțiune deținută în cadrul adunărilor acționarilor Societății, cu excepția acțiunilor proprii răscumpărate de Societate ca parte a programului de răscumpărare a acțiunilor. Toate acțiunile se clasează ca fiind egale și conferă drepturi egale asupra activului net al Societății, cu excepția acțiunilor proprii.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Capital social	132,870,492	132,870,492
Prime de emisiune	(308,155)	(308,155)
TOTAL	132,562,337	132,562,337

Structura acționariatului Med Life S.A. la data de 31 decembrie 2025, este următoarea:

Acționar	Număr acțiuni	% din Capitalul social
Cristescu Mihaela Gabriela	74,642,760	14.0443%
Fondul de Pensii administrat privat NN	70,356,940	13.2379%
Marcu Mihail	66,944,828	12.5959%
Marcu Nicolae	51,981,600	9.7805%
Fondul de Pensii administrat privat AZT	46,219,200	8.6963%
Viitorul Tău (Allianz Tiriace)	41,860,925	7.8763%
Fondul de Pensii administrat privat Metropolitan Life	24,110,400	4.5364%
International Finance Corporation (IFC)	132,295,686	24.8918%
Alte Persoane juridice	665,983	0.1253%
Med Life S.A.	22,403,646	4.2153%
Alte Persoane fizice		
Total	531,481,968	100%

15. REZERVE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve legale	11,209,834	10,940,219
Alte rezerve	92,972,604	71,793,388
Rezerve din reevaluare	192,686,737	149,497,049
TOTAL	296,869,175	232,230,657

16. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold la începutul perioadei	72,018,957	78,900,725
Cota de profit/(pierdere) aferenta anului	(15,548,074)	(8,283,560)
Câștig/(pierdere) din reevaluarea proprietăților	9,918,307	-
Impozit amânat aferent rezervei din reevaluare	(1,586,929)	-
Interese minoritare din achizitia de filiale	1,132,887	3,065,788
Achizitii ulterioare de interese minoritare	(749,081)	197,920
Conversia împrumutului în capital propriu	9,417,710	-
Distributie de dividende	(182,370)	(1,861,916)
Sold la finalul perioadei	74,421,407	72,018,957

17. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII

Venituri din contracte cu clienții reprezintă veniturile din serviciile medicale, inclusiv veniturile din pachete corporative de prevenție și onorariile pentru serviciile prestate în cadrul unităților medicale ale Grupului. Defalcarea veniturilor este prezentată mai jos.

Linie de afaceri	12 luni 2025 Vânzări	% din Total Vânzări	12 luni 2024 Vânzări	% din Total Vanzari	Variație 2025/2024
Clinici	1,184,308,228	37.3%	1,022,354,056	37.6%	15.8%
Stomatologie	122,214,708	3.9%	125,518,088	4.6%	-2.6%
Spitale	883,256,613	27.8%	661,486,735	24.4%	33.5%
Laboratoare	352,036,726	11.1%	295,352,374	10.9%	19.2%
Corporate	306,922,059	9.7%	296,968,035	10.9%	3.4%
Farmacii	78,400,432	2.5%	69,239,459	2.5%	13.2%
Altele	245,430,795	7.7%	244,655,964	9.0%	0.3%
TOTAL	3,172,569,561	100%	2,715,574,711	100%	17%

18. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2025	12 luni 2024
Alte venituri operaționale	10,897,280	7,055,929
Venituri din subvenții de exploatare	2,041,799	1,794,334
TOTAL	12,939,079	8,850,263

19. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2025	12 luni 2024
Utilități	41,826,238	34,988,497
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	28,328,862	22,419,581
Chirii	21,917,868	16,481,797
Prime din asigurări	7,036,792	6,982,497
Reclama și publicitate	56,815,254	47,269,456
Comunicații	6,919,733	6,584,857
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	30,144,339	27,348,695
TOTAL	192,989,086	162,075,380

20. REZULTATUL FINANCIAR NET

	12 luni 2025	12 luni 2024
Costul finantarii	(89,047,259)	(95,576,053)
Comisioane bancare	(7,610,223)	(7,054,935)
Venituri din dobanzi	2,292,209	2,175,920
Alte Venituri	132,058	462,070
(Pierdere)/Castigul din cursul valutar	(46,185,701)	(1,346,241)
PROFITUL/(PIERDEREA) FINANCIARA	(140,418,915)	(101,339,241)

21. ANALIZA FINANCIARĂ

21.1 Analiza Contului de Profit și Pierdere Consolidat

Cifra de afaceri a perioadei de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025 a fost de 3.172.569.561 RON, în creștere față de cifra de afaceri obținută în primele 12 luni ale lui 2024 cu 16,8%. Creșterea s-a datorat, în principal, creșterii din toate liniile de afaceri ale Grupului, precum și achizițiilor finalizate de Grup în 2024 și 2025.

Cheltuielile operaționale includ cheltuielile fixe și variabile, precum și cheltuielile cu bunuri și materiale utilizate de Grup pentru prestarea serviciilor. Grupul a înregistrat cheltuieli operaționale de 3.025.927.142 RON în perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025, reprezentând o creștere de 17,1%, respectiv 441.4910.539 RON, comparativ cu perioada corespunzătoare a lui 2024. Cheltuielile operaționale, ca pondere în total venituri operaționale, au reprezentat 94,99% în perioada de 12 luni 2025 și 94,85% în perioada de 12 luni 2024.

21.2 Evoluția cheltuielilor operaționale

	12 luni 2025	12 luni 2024	Variatie (%)
Consumabile și materiale de reparații	634,353,273	499,578,757	27.0%
Cheltuieli cu mărfurile	209,928,342	226,208,593	-7.2%
Utilități	41,826,238	34,988,497	19.5%
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	28,328,862	22,419,581	26.4%
Chirii	21,917,868	16,481,797	33.0%
Prime din asigurări	7,036,792	6,982,497	0.8%
Reclama și publicitate	56,815,254	47,269,456	20.2%
Comunicații	6,919,733	6,584,857	5.1%
Cheltuieli cu terții (inclusiv contractele cu medicii)	908,547,299	765,622,489	18.7%
Cheltuieli cu salariile și cele asimilate salariilor	759,044,278	645,609,836	17.6%
Contribuții sociale	28,455,915	23,853,508	19.3%
Amortizare	284,900,329	254,592,721	11.9%
Pierderi (sau câștiguri) din deprecieri (inclusiv reversări ale pierderilor din deprecieri)	7,708,619	6,475,319	19.0%
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	30,144,339	27,348,695	10.2%
TOTAL	3,025,927,142	2,584,016,603	17.1%

Profitul operațional a înregistrat o creștere de 13,7% pentru perioada de 12 luni din 2025 comparativ cu perioada similară din 2024, de la RON 140.408.371 în 2024 la RON 159.581.498 în 2025.

Pierdere financiară a crescut în perioada de 12 luni din 2025 cu RON 39.079.674, de la o pierdere de RON 101.339.241 la 31 decembrie 2024 la o pierdere de RON 140.418.915 la 31 decembrie 2025, ca urmare a creșterii cursului valutar de la 31 decembrie 2024, 4,9741 RON pentru 1 EUR, la cel de la 31 decembrie 2025 de 5,0985 RON pentru 1 EUR și a reevaluării împrumutului sindicalizat care este denominat în moneda EUR.

Rezultatul net înregistrat pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025 reprezintă o pierdere în suma de RON 3.950.018, comparativ cu perioada corespunzătoare din 2024, reprezentând profit în suma de RON 16.752.428, preponderent cauzată de fluctuațiile cursului valutar.

Pe o bază pro-forma, vânzările brute pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025 au fost în valoare de RON 3.174.827.492, în timp ce EBITDA ajustat a fost de RON 459.423.228. Vă rugăm să consultați Nota 23 pentru informații suplimentare referitoare la informațiile financiare pro-forma.

21.3 Analiza bilanțului consolidat

Activele imobilizate se ridică la RON 2.563.954.078 la data de 31 decembrie 2025, înregistrând o creștere de RON 206.545.681, respectiv 8,8%, comparativ cu 31 decembrie 2024. Creșterea s-a datorat creșterii de imobilizări corporale în perioada cu aproximativ 170 mil RON.

Activele circulante au crescut cu RON 36.547.529, respectiv cu 5,5%, de la RON 658.905.448 la 31 decembrie 2024 la RON 695.425.977 la 31 decembrie 2025.

Datoriile curente (excluzând elementele purtătoare de dobândă) au scăzut cu RON 46.154.271, respectiv cu 6,5%, de la RON 711.442.119 la 31 decembrie 2024 la RON 665.287.848 la 31 decembrie 2025.

Datoria purtătoare de dobândă a crescut cu RON 244.772.005, respectiv cu 14,5%, de la RON 1.685.881.346 la data de 31 decembrie 2024 la RON 1.930.653.351 la data de 31 decembrie 2025.

22. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	Perioada încheiată la 30 decembrie 2025	
1 Indicatorul lichidității curente		
Active curente	695,452,977	= 0.79
Datorii curente	883,348,366	
2 Indicatorul gradului de îndatorare	Perioada încheiată la 30 decembrie 2025	
Capital împrumutat pe termen lung	1,764,185,162	= 316%
Capital propriu	558,188,489	
Capital împrumutat pe termen lung	1,764,185,162	= 76%
Capital angajat	2,322,373,651	
3 Viteza de rotație a debitelor clienților	Perioada încheiată la 30 decembrie 2025	
Sold mediu clienți	309,249,030	= 35.09
Cifra de afaceri	3,172,569,561	
4 Viteza de rotație a activelor imobilizate	Perioada încheiată la 30 decembrie 2025	
Cifra de afaceri	3,172,569,561	= 1.24
Active imobilizate	2,563,954,078	

23. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA ("CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA")

23.1 Introducere

Prezentul Cont de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit și Pierdere Consolidat are la bază informații financiare consolidate neauditate pro forma ale Contului de Profit și Pierdere consolidat întemeiat pe baza Situațiilor Financiare Consolidate neauditate ale Grupului din perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societăților achiziționate de către Grup în perioada de la 31 decembrie 2024 până la 31 decembrie 2025 ("Societăți Achiziționate").

Detalii privind Societățile Achiziționate sunt prezentate la Nota 3.

Situația Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 12 luni încheiate la 31 decembrie 2025 transpune:

- (i) achiziția Societăților Achiziționate, ca și cum achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2025, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societăților Achiziționate pentru această perioadă cu cele ale Grupului și
- (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse în Situația Consolidată a Contului de Profit și Pierdere și a altor elemente ale rezultatului global al Grupului pe care acesta le consideră neoperaționale și/sau de natură nerecurentă.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma oferă o ilustrare ipotetică a impactului unei/unor tranzacții asupra câștigurilor Societății. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit pentru Grup pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit împreună cu Situațiile Financiare Consolidate pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025.

23.2 Scopul Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma prezentat mai jos a fost pregătit pentru:

- (i) a ilustra efectul achizițiilor efectuate în 2025 asupra Grupului; și
- (ii) eliminarea anumitor cheltuieli nerecurente și/sau neoperaționale pentru a oferi o estimare a EBITDA recurentă a Grupului.

EBITDA Pro-forma consolidată ajustată neauditată a Grupului este de asemenea utilă când se analizează datoria curentă a Grupului alături de capacitatea de câștig a acestuia.

Chiar dacă Situația Consolidată a Poziției Financiare în Situațiile Financiare include întreaga valoare a datoriei realizate pentru finanțarea achizițiilor efectuate până la data de 31 decembrie 2025, situația contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global consolidat include doar o parte din veniturile anuale ale Societăților Achiziționate. Folosirea EBITDA pro-forma consolidată ajustată neauditată pentru astfel de comparații permite includerea unei estimări, pe întreaga perioadă, a rezultatelor care vor contribui la finanțarea serviciului datoriei realizate pentru achiziționarea acestora.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit doar în scop informativ și, datorită naturii sale, se adresează unei situații ipotetice și astfel nu reprezintă rezultatele financiare actuale ale Grupului.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma nu reflectă neapărat care ar fi fost situațiile sau rezultatele financiare combinate ale Grupului, luând în considerare că achizițiile ar fi avut loc la datele indicate în estimările pro forma. De asemenea ele nu se pot dovedi folositoare în anticiparea viitoarelor situații și rezultate financiare ale operațiunilor Grupului cu Societățile Achiziționate.

Poziția financiară actuală și rezultatele operațiunilor pot diferi substanțial de sumele pro forma reflectate mai jos datorită unei varietăți de factori.

23.3 Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma

	12 luni încheiate la 31 decembrie 2025			
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situații Financiare Consolidate Pro-forma
CIFRA DE AFACERI BRUTĂ	3,172,569,561	2,257,931	-	3,174,827,492
CIFRA DE AFACERI NETĂ	3,172,569,561	(269,348,768)	-	2,903,220,793
Alte venituri operaționale	12,939,079	141,878	-	13,080,957
VENITURI OPERAȚIONALE	3,185,508,640	(269,206,890)	-	2,916,301,750
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(3,025,927,142)	269,328,586	14,703,933	(2,741,894,622)
PROFIT OPERAȚIONAL	159,581,498	121,696	14,703,933	174,407,127
Costul finanțării	(96,657,482)	(19,403)	-	(96,676,885)
Venituri din dobânzi	2,292,209	-	-	2,292,209
Alte venituri financiare	132,058	-	-	132,058
Alte cheltuieli financiare	(46,185,700)	(37)	-	(46,185,737)
REZULTAT FINANCIAR	(140,418,915)	(19,440)	-	(140,438,355)
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	19,162,583	102,256	14,703,933	33,968,772
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(23,112,601)	-	(2,352,629)	(25,465,230)
REZULTAT NET	(3,950,018)	102,256	12,351,304	8,503,542

23.4 De la Rezultat Net la EBITDA Ajustată

	12 luni încheiate la 31 decembrie 2025			
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situații Financiare Consolidate Pro-forma
Profit/(pierdere) pentru perioadă	(3,950,018)	102,256	12,351,304	8,503,542
<i>Reintegrare:</i>				
Impozite pe profit:	23,112,601	-	2,352,629	25,465,230
<i>Din care:</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Cheltuieli cu impozitele de bază	23,112,601	-	-	23,112,601
Impact costuri nerecurente	-	-	2,352,629	2,352,629
Rezultat financiar	140,418,915	19,440	-	140,438,355
Depreciere, amortizare și pierderi, inclusiv din reevaluări	284,900,329	115,771	-	285,016,101
EBITDA Ajustată	444,481,827	237,467	14,703,933	459,423,228

23.5 Cifra de afaceri împărțită pe linii de afaceri

	12 luni încheiate la 31 decembrie 2025			
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situații Financiare Consolidate Pro-forma
Clinici	1,184,308,228	(104,793,773)	-	1,079,514,455
Stomatologie	122,214,708	-	-	122,214,708
Laboratoare	352,036,726	235,198	-	352,271,924
Vanzari Corporative	306,922,059	-	-	306,922,059
Spitale	883,256,613	(164,790,193)	-	718,466,420
Farmacii	78,400,432	-	-	78,400,432
Alte Venituri	245,430,795	-	-	245,430,795
Total Cifra de afaceri	3,172,569,561	(269,348,768)	-	2,903,220,793

*Sumele negative rezultate din eliminarea sumelor din Programul Național de Sănătate pentru Oncologie însumează un total de 271.606.699 RON.

23.6 Baza pentru Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025 a fost pregătit pornind de la Contul de Profit și Pierdere Consolidat pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025 al Grupului.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit în concordanță cu politicile contabile adoptate de Grup din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025 transpune achizițiile Societăților Achiziționate ca și cum acestea ar fi avut loc la 1 ianuarie 2025.

De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup în perioada relevantă, dar considerate ca fiind neoperaționale și/sau nerecurente în natură, așa cum este detaliat în notele tabelor, sunt reflectate în Situația Consolidată Pro forma a Contului de Profit și Pierdere, ca ajustări de costuri nerecurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fără a ține seama de Societățile Achiziționate.

Ajustări ale Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma

Ajustări de normalizare

Ajustările de normalizare sunt făcute pentru a include rezultatele financiare ale Societăților Achiziționate în rezultatele financiare ale Grupului pentru perioada relevantă.

Ajustarea reprezintă situația neauditată a elementelor contului de profit pentru perioada de timp relevantă anterioară, incluzând în aceasta, luna achiziției societății.

Firmele pentru care au fost realizate ajustări de normalizare și lunile incluse în normalizare sunt prezentate în continuare:

Entitate	Data obținerii controlului	Luni incluse în normalizare (inclusiv) 1 ianuarie – 31 decembrie 2025
Cabinet Medical Dr. Bacila Mihai SRL	Ianuarie 2025	Ianuarie 2025
Alfalux Dent SRL	Ianuarie 2025	Ianuarie 2025
Medical Center Spital SRL	Ianuarie 2025	Ianuarie 2025
Mega Optic SRL	Ianuarie 2025	Ianuarie 2025
Super Optosan SRL	Ianuarie 2025	Ianuarie 2025
Micro Medic SRL	Ianuarie 2025	Ianuarie 2025
Routine Med SA	Ianuarie 2025	Ianuarie 2025
All Clinic	Martie 2025	Ianuarie-Martie 2025

Ajustări de Costuri nerecurente

Ajustările de cheltuieli nerecurente reprezintă cheltuieli care au fost incluse în Situația Consolidată a Contului de Profit și Pierdere și a altor elemente ale rezultatului global al Grupului dar care, în opinia Grupului, reprezintă costuri nerecurente și/sau neoperaționale.

Cheltuielile nerecurente sunt prezentate mai jos. Suma calculată pentru fiecare categorie de cheltuieli include impozitul pe profit aplicabil.

Tip cheltuială	Valoare la 12 luni 2025	Notă
Costul achizițiilor	2.248.048	Nota A
Altele	8.808.929	Nota B
Costuri cu servicii de consultanță	3.646.956	Nota C
Total	14.703.933	

Nota A

Costul achizițiilor include cheltuielile realizate în legătură cu rapoartele externe de due diligence efectuate pentru societățile țintă, acoperind situațiile financiare, taxele și situația legală. Costurile externe ale achizițiilor abandonate sunt de asemenea incluse. Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente și neoperaționale deoarece ele nu au legătură cu activitatea medicală operațională în desfășurare a Grupului.

Nota B

Include, în mare, costurile operaționale ale unităților noi pentru perioada până la deschiderea acestora.

Nota C

Include cheltuieli nerecurente aferente proiectelor one-off.

24. EVENIMENTE ULTERIOARE

Clinica MedLife Genesys din Arad

MedLife și-a extins prezența în Arad și a deschis în ianuarie 2026 a patra unitate medicală din Arad. Noua clinică pune la dispoziția pacienților peste 17 specialități medicale, servicii complete de analize medicale, dar și un concept inovator pentru piața locală: Centrul de Longevitate.

Centrul de Longevitate propune o abordare modernă și integrată a sănătății, axată pe prevenție și optimizarea calității vieții. În cadrul Centrului de Longevitate va funcționa și Centrul de Menopauză, dedicat susținerii sănătății femeilor prin evaluări și tratamente personalizate.

Alături de o echipă medicală de profesioniști, noua clinică MedLife Genesys are ca obiectiv încurajarea prevenției, creșterea calității și duratei vieții, precum și facilitarea accesului pacienților la servicii medicale performante.

Nu au existat alte evenimente semnificative după 31 decembrie 2025.

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

Declarația persoanelor responsabile din cadrul Grupului MedLife

După cunoștințele noastre, Situațiile Financiare Consolidate Neauditare ale Grupului MedLife la data de 31 decembrie 2025, care au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere și a fluxurilor de trezorerie ale emitentului și filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare la data de 31 decembrie 2025, și prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la această dată.

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar



SISTEMUL MEDICAL
MedLife

MED LIFE S.A.

RAPORT FINANCIAR ANUL 2025

CE CUPRINDE SITUAȚII FINANCIARE SEPARATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 DECEMBRIE 2025

ÎNTOCMITE CONFORM ORDINUL MINISTERULUI FINANȚELOR PUBLICE NR. 2844/2016
DE APROBARE A REGULAMENTELOR CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Denumirea entității emitente: MED LIFE S.A.

Sediul social: Calea Griviței nr. 365, sector 1, București, România

Numărul de fax: 004 0374 180 470

Codul unic de înregistrare: 8422035

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J1996003709402

Capital social subscris și vărsat: 132.870.492 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București, Categoria Premium

CUPRINS

PAGINA

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	3
SITUAȚIILE FINANCIARE SEPARATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SEPARATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE	10
DECLARAȚIA DE CONFORMITATE	20

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

Med Life S.A. („Med Life” sau „Compania” sau „Societatea”) este o societate pe acțiuni înființată în anul 1996, în conformitate cu legislația și reglementările din România, cu sediul în București, Calea Griviței, nr. 365, având un capital social de 132.870.492 RON și o valoare nominală a acțiunii de 0,25 RON.

Activitatea Companiei constă în furnizarea de servicii medicale prin centre medicale cu acoperire națională.

Grupul MedLife este principalul furnizor privat de servicii medicale din România din punct de vedere al vânzărilor, având o cotă de piață semnificativă la nivel național. Societatea-mamă a Grupului este Med Life SA.

2. EVENIMENTE IMPORTANTE

2.1. Achiziții

Achiziția Routine Med

În februarie 2025, MedLife a anunțat finalizarea achiziției pachetului majoritar de 60% al grupului Routine Med din Tulcea, extinzându-și astfel amprenta națională în sud-est-ul României. Grupul Routine Med deține o unitate spitalicească dotată cu bloc operator, compartiment de spitalizare de zi și continuă, precum și ambulatoriu și oferă peste 20 de specialități medicale și chirurgicale, inclusiv stomatologie și optică medicală.

Achiziția All Clinic

În martie 2025, MedLife a anunțat achiziția pachetului majoritar din capitalul social al All Clinic din Republica Moldova, a doua mutare a Grupului MedLife în afara granițelor României. Fondat în 1999, Grupul All Clinic reunește trei clinici private, multidisciplinare, în contract cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate din Moldova, prin intermediul cărora pacienții au acces la servicii medicale de ambulator care integrează 20 de specialități medicale, printre care medicină de familie, ORL, pediatrie, gastroenterologie, cardiologie, neurologie și ginecologie. Potrivit reprezentanților companiei, All Clinic a încheiat anul trecut cu o cifră de afaceri de 800.000 EUR și o marjă EBITDA de două cifre.

2.2. Reevaluarea terenurilor și clădirilor

Societatea contabilizează terenurile și clădirile utilizând abordarea valorii juste, bazată pe evaluări comparative de piață efectuate de profesioniști certificați ANEVAR, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. IAS 16 prevede ca evaluările să fie efectuate cu o regularitate suficientă pentru a se asigura că valoarea justă nu diferă semnificativ de valoarea contabilă.

La 31 decembrie 2025, Societatea a efectuat proceduri de reevaluare a terenurilor și clădirilor și a înregistrat impactul în situațiile financiare.

2.3. Program de stimulare a managementului aprobat pentru anii 2025-2029

La 30 aprilie 2025, acționarii Companiei au aprobat Programul de stimulare a managementului 2025-2029 (Acordarea de acțiuni 2025-2029) care vizează în principal membrii echipei de management superior a Grupului și criteriile de performanță pentru acordarea a până la 2.004.763 de acțiuni ale Companiei către Beneficiari.

Acordul de acțiuni pentru perioada 2025-2029 a constat în următoarele: acordarea de acțiuni ale Societății care vor fi furnizate Beneficiarilor, gratuit, cu dobândire anuală a drepturilor (împreună cu dobândire intermediară de 25% anual) și sub rezerva îndeplinirii indicatorilor de performanță relevanți stabiliți de Consiliul de Administrație.

2.4. Evenimente corporative

AGA din 18 martie 2025

În data de 13 februarie 2025 a fost publicat Convocatorul Adunării Generale a Acționarilor (AGA) programată pentru 18 martie 2025. Principalul punct supus aprobării acționarilor MedLife a fost:

- Majorarea limitei de credit cu o sumă suplimentară de până la 50 milioane Euro, cu posibilitatea de adăugare a unei facilități suplimentare de tip „Acordeon Facility”, în limita a 25 milioane Euro.

Toate punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate în cadrul AGA din 18 martie 2025.

AGA din 29 aprilie 2025

În data de 21 martie 2025 a fost publicat Convocatorul Adunării Generale Anuale a Acționarilor (AGOA) programată pentru 29 aprilie 2025. Principalele puncte supuse aprobării acționarilor MedLife au fost:

- Situațiile financiare anuale auditate pentru anul 2024, atât la nivel individual, cât și consolidat;
- Raportul Anual pentru 2024;
- Descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025, atât la nivel individual, cât și consolidat;
- Raportul de remunerare, supus votului consultativ al acționarilor.

Toate punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate în cadrul AGOA din 29 aprilie 2025.

SITUAȚIILE FINANCIARE SEPARATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE

1. SITUAȚIA NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
ACTIVE		
Active Imobilizate		
Imobilizari necorporale	29,125,522	22,636,493
Imobilizari corporale	393,037,785	374,993,545
Drepturi de utilizare a activelor	45,459,238	48,844,012
Investitii in subsidiare	558,782,708	507,838,848
Alte active financiare	17,540,394	16,932,943
Total Active Imobilizate	1,043,945,647	971,245,841
Active Circulante		
Stocuri	17,543,742	15,320,875
Creante comerciale	111,067,993	97,162,994
Imprumuturi acordate societăților afiliate	202,055,488	190,295,292
Alte active	30,703,898	25,135,616
Numerar și echivalente de numerar	18,652,611	15,335,770
Cheltuieli în avans	2,878,220	3,422,223
Total Active Circulante	382,901,952	346,672,770
TOTAL ACTIVE	1,426,847,599	1,317,918,611
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Datorii pe termen lung		
Datorii din leasing	28,898,363	27,066,810
Imprumuturi purtătoare de dobânzi	665,239,788	582,827,132
Datorii cu impozitul amânat	17,184,598	16,292,837
Total Datorii pe Termen Lung	711,322,749	626,186,779
Datorii Curente		
Datorii comerciale și alte datorii	231,957,598	207,442,240
Descoperire de cont	10,352,706	9,948,200
Portiunea curentă a datoriei din leasing	19,561,979	24,096,539
Portiunea curentă a imprumuturilor purtătoare de dobânzi	32,718,945	58,861,845
Imprumuturi primite de la părți afiliate	27,511,948	18,351,571
Datorii cu impozitul pe profit curent	2,136,516	2,256,090
Provizioane	4,769,204	4,769,204
Alte datorii	28,101,188	20,348,388
Total Datorii Curente	357,110,084	346,074,077
TOTAL DATORII	1,068,432,833	972,260,856
CAPITAL PROPRIU		
Capital emis și prime de capital	132,562,337	132,562,337
Acțiuni proprii	(3,227,055)	(1,760,729)
Rezerve	147,498,259	142,816,514
Rezultat reportat	81,581,225	72,039,633
TOTAL CAPITAL PROPRIU	358,414,766	345,657,755
TOTAL CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII	1,426,847,598	1,317,918,611

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

2. SITUAȚIA NEAUDITATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Perioada incheiata la 31 Decembrie 2025	Perioada incheiata la 31 Decembrie 2024
Venituri din contracte cu clientii	781,167,312	716,937,391
Alte venituri operationale	842,746	839,144
Alte venituri din dividende	24,943,785	26,421,834
Venituri Operationale	806,953,843	744,198,369
Consumabile si materiale de reparatii	(99,330,873)	(95,328,405)
Cheltuieli cu tertii	(287,085,617)	(259,284,776)
Cheltuieli cu salariile si cele asimilate salariilor	(220,026,057)	(203,211,206)
Contributii sociale	(8,515,244)	(7,860,000)
Amortizare si depreciere	(74,314,098)	(67,686,546)
Pierderi si castiguri din depreciere (inclusiv reversari ale pierderilor din depreciere)	(2,275,954)	(3,132,852)
Deprecierea mijloacelor fixe	-	(377,870)
Alte cheltuieli operationale	(54,865,571)	(44,722,691)
Cheltuieli Operationale	(746,413,414)	(681,604,346)
Profit Operational	60,540,429	62,594,023
Venituri din dobanzi	12,899,548	13,005,328
Costul finantarii	(38,091,147)	(45,812,946)
Alte venituri/(cheltuieli) financiare	(17,675,129)	(405,508)
Rezultat Financiar	(42,866,728)	(33,213,126)
Rezultat Inainte de Impozitare	17,673,701	29,380,897
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8,132,109)	(6,884,566)
Rezultat net	9,541,592	22,496,331
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate in contul de profit sau pierdere	-	-
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	5,573,506	-
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	(891,761)	-
TOTAL ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	4,681,745	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	14,223,337	22,496,331

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

3. SITUAȚIA NEAUDITATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Perioada incheiata la 31 Decembrie, 2025	Perioada incheiata la 31 Decembrie, 2024
Profit inainte de impozitare	10,433,353	146,867
Ajustari pentru:		
Amortizare si deprecieri	74,314,098	48,576,621
Cheltuiala cu dobanda	38,091,147	34,591,607
Dividende	(24,943,785)	(699,540)
Câștig net din cedarea afacerilor si a investitiilor	(172,718)	70,101
Ajustari de valoare pentru creante incerte si pierderi din creante	2,275,954	902,118
Reduceri financiare	1,270	-
Alte venituri nemonetare	-	(3,061,093)
Pierderi de curs nerealizate	17,673,859	355,392
Venituri din dobanzi	(12,899,548)	(10,166,600)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	104,773,630	70,715,473
Descresteri/(Cresteri) ale creanțelor	(3,935,443)	(6,453,619)
Descresteri/(Cresteri) ale stocurilor	(2,222,867)	38,510
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	544,003	(470,037)
Cresteri/(Descresteri) in datorii	41,103,324	23,520,633
Numerar generat de modificarile in capitalul circulant	35,489,017	16,635,487
Numerar generat din exploatare	140,262,647	87,350,960
Impozit pe profit platit	(8,251,684)	(3,641,484)
Dividende primite de la subsidiare	293,215	1,399,080
Dobanzi platite	(29,246,791)	(22,031,496)
	-	-
Numerar net generat din activități de exploatare	103,057,388	63,077,060
Achizitie de investitii	(18,748,439)	(2,985,780)
Achizitii de imobilizari necorporale	(6,384,620)	(3,058,643)
Achizitii de imobilizari corporale	(51,867,102)	(38,311,728)
Transfer de activitate la nivelul entitatilor sub control comun (vanzarea diviziei de Stomatologie)	-	1,000,000
Imprumuturi acordate	(69,788,235)	(15,855,843)
Imprumuturi primite	-	-
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(146,788,396)	(59,211,994)
Rambursari de imprumuturi	(25,688,946)	(17,326,159)
Plati pentru leasing	(30,100,411)	(20,587,017)
Incasari din imprumuturi	48,597,020	36,497,781
Plati pentru achizitii de actiuni proprii	(1,466,326)	(1,022,043)
Creștere de imprumuturi obtinute de la societatile afiliate	55,706,512	17,925,000
Numerar net din activitatea de finantare	47,047,849	15,487,562
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar	3,316,841	19,352,628
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	15,335,770	10,201,516
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	18,652,611	29,554,144

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

4. SITUAȚIA NEAUDITATĂ A MIȘCĂRILOR ÎN CAPITALUL PROPRIU

	Capital social	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve generale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat acumulat	Total capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2025	132,870,492	(1,760,729)	(308,155)	36,352,005	106,464,509	72,039,633	345,657,755
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	9,541,592	9,541,592
Profit/pierdere din reevaluarea terenurilor si a cladirilor	-	-	-	-	5,573,506	-	5,573,506
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(891,761)	-	(891,761)
Total rezultat global	-	-	-	-	4,681,745	9,541,592	14,223,337
	-	-	-	-	-	-	-
Contributie de capital social	-	-	-	-	-	-	-
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale (rezerve legale) (Note 16)	-	-	-	-	-	-	-
Crestere din achizitia de actiuni proprii	-	(1,466,326)	-	-	-	-	(1,466,326)
Sold la 31 Decembrie 2025	132,870,492	(3,227,055)	(308,155)	36,352,005	111,146,254	81,581,225	358,414,766

În cursul anului 2025, Grupul a efectuat reevaluarea terenurilor și clădirilor deținute – a se vedea Nota 6 Imobilizări corporale.

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

	Capital social	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la 1 Ianuarie 2024	132,870,492	(681,894)	(308,155)	35,227,339	106,464,509	50,667,969	324,240,260
Profitul anului	-	-	-	-	-	22,496,330	22,496,330
Total rezultat global	-	-	-	-	-	22,496,330	22,496,330
Recunoașterea altor rezerve în scopuri fiscale (rezerve legale)	-	-	-	1,124,666	-	(1,124,666)	-
Crestere din achiziția de acțiuni proprii	-	(1,078,835)	-	-	-	-	(1,078,835)
Sold la 31 Decembrie 2024	132,870,492	(1,760,729)	(308,155)	36,352,005	106,464,509	72,039,633	345,657,755

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE SEPARATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE

1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare separate neauditate simplificate sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare separate ale Companiei la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

Prezentul raport financiar trebuie să fie citit împreună cu ultimele situații financiare separate anuale ale Companiei la data de și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 ce include toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană. Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția și performanța financiară a Companiei comparativ cu ultimele situații financiare anuale.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

2.1. Declarația de conformitate

Situațiile financiare separate („situațiile financiare”) ale Societății au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu toate modificările și clarificările ulterioare, precum și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (UE).

Compania întocmește, de asemenea, situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS aprobate de UE, care sunt disponibile pe website-ul Companiei.

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare anuale separate ale Companiei la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024.

Anul financiar corespunde anului calendaristic.

2.2. Reevaluarea terenurilor și clădirilor

Societatea înregistrează în contabilitate terenurile și clădirile utilizând modelul bazat pe valoarea justă, determinată pe baza evaluărilor comparative de piață realizate de evaluatori autorizați ANEVAR, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. IAS 16 prevede efectuarea reevaluărilor cu o regularitate suficientă pentru a se asigura că valoarea justă nu diferă semnificativ de valoarea contabilă. La data de 31 decembrie 2025, Societatea a efectuat procedurile de reevaluare a terenurilor și clădirilor și a înregistrat impactul aferent în situațiile financiare.

2.3 Programul de stimulare a conducerii aprobat pentru perioada 2025–2029

La data de 30 aprilie 2025, acționarii Societății au aprobat Programul de Stimulare a Conducerii pentru perioada 2025–2029 („Planul de Acordare de Acțiuni 2025–2029”), destinat în principal membrilor echipei de management a Grupului, precum și criteriile de performanță aferente acordării unui număr de până la 2.004.763 acțiuni ale Societății către Beneficiari.

Planul de Acordare de Acțiuni pentru perioada 2025–2029 prevede acordarea cu titlu gratuit de acțiuni ale Societății către Beneficiari, cu maturizare anuală (inclusiv maturizare intermediară de 25% în fiecare an), condiționată de îndeplinirea indicatorilor relevanți de performanță stabiliți de Consiliul de Administrație.

2.4 Bazele întocmirii

Situațiile financiare separate ale Companiei Med Life sunt prezentate în RON („leu românesc”), folosind principiul continuității activității. Toate valorile sunt rotunjite la cele mai apropiate două zecimale. Situațiile financiare separate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor elemente care au fost evaluate la valoarea justă, cum ar fi anumite active imobilizate și instrumente financiare, așa cum sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

Compania ține registrele contabile în conformitate cu Reglementările privind Contabilitatea și Raportarea emise de Ministerul Finanțelor din România.

2.5 Continuitatea activității

Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va valorifica activele și își va achita datoriile în cursul normal al activității. Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Ca urmare a semnării din 25 martie 2025 a majorării facilității de credit aferente contractului de credit sindicalizat, Grupul dispune și de o facilitate suplimentară neutilizată în valoare de 50 de milioane EUR, care, împreună cu alte lichidități ale Grupului, va fi utilizată pentru posibile noi oportunități de achiziții pe piață, precum și pentru proiecte de dezvoltare organică.

Pe baza poziției financiare actuale a Societății și a scenariilor modelate, administratorii au concluzionat că Societatea are suficientă lichiditate pentru a-și îndeplini toate obligațiile pentru cel puțin douăsprezece luni de la data prezentului raport și administratorii au considerat că este oportun să adopte continuitatea activității, baza de contabilitate la întocmirea situațiilor financiare.

2.6 Raționamente, estimări și ipoteze semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Companiei să facă judecăți, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și datoriilor, prezentarea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

La întocmirea acestor situații financiare separate neauditate simplificate, raționamentele, estimările și ipotezele semnificative ale Companiei sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare separate auditate la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

2.7 Valute și conversii valutare

Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare separate sunt prezentate în leu românesc („RON”), care este moneda mediului economic primar în care operează Compania.

Cursurile de schimb, după cum au fost publicate de Banca Națională a României, la 31 decembrie 2025 au fost de 5,0985 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2024: 4,9741 RON pentru 1 EUR), 0,2580 RON pentru 1 MDL (31 decembrie 2024: 0,2576 RON pentru 1 MDL), respectiv 1,3250 RON pentru 100 HUF (31 decembrie 2024: 1,2106 RON pentru 100 HUF).

Cursurile medii de schimb pentru perioada de 12 luni 2025 au fost de 5,0415 RON pentru 1 EUR (12 luni 2024: 4,9746 RON pentru 1 EUR), 0,2573 RON pentru 1 MDL (12 luni 2024: 0,2583 RON pentru 1 MDL), respectiv 1,2681 RON pentru 100 HUF (12 luni 2024: 1,2586 RON pentru 100 HUF).

Convertirea valutelor străine

Tranzacțiile în valută străină sunt convertite în moneda funcțională a Companiei la cursul de schimb în vigoare la momentul tranzacției. Activele și datoriile monetare în valută străină sunt reconvertite în moneda funcțională la cursurile de schimb în vigoare la data raportării. Diferențele de schimb valutar care decurg din aceste conversii sunt recunoscute ca alte venituri/cheltuieli financiare în contul de profit și pierdere.

3. INVESTIȚII ÎN SUBSIDIARE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE

Societatea deține investiții semnificative în alte companii.

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Valoare contabilă		
Costul investițiilor în alte societăți	558,782,708	507,838,848
TOTAL	558,782,708	507,838,848

Tabelul următor include lista filialelor Med Life, precum și a entităților care sunt controlate indirect, după cum urmează:

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
2	Medapt SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
3	Histo SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL (indirect)*	Servicii medicale	Sfântu Gheorghe, România	66%	66%
5	Bahtco Invest SRL	Dezvoltare (promovare) imobiliară	București, România	100%	100%
6	Med Life Occupational SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
7	Pharmalife-Med SRL	Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	București, România	100%	100%
8	Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare SRL	Broker de asigurare	București, România	99%	99%
9	Genesys Medical Clinic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Arad, România	83%	83%
10	RUR Medical SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
11	Biotest Med SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
12	Vital Test SRL	Servicii medicale	Iași, România	100%	100%
13	Centrul Medical Sama SA	Servicii medicale	Craiova, România	90%	90%
14	Ultratest SA (direct si indirect)*	Servicii medicale	Craiova, România	92%	92%
15	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, România	100%	100%
16	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timișoara, România	100%	100%
17	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	București, România	65%	65%
18	Green Dental Clinic SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	33%	33%
19	Aspen Laborator Dentar SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	49%	49%
20	Centrul Medical Panduri SA	Servicii medicale	București, România	100%	100%
21	Almina Trading SA	Servicii medicale	Târgoviște, România	90%	90%
22	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
23	Anima Promovare si Vanzari SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	100%	100%
24	Valdi Medica SA	Servicii medicale	Cluj, România	55%	55%
25	Clinica Polisano SRL	Servicii medicale	Sibiu, România	100%	100%
26	Solomed Clinic SA	Servicii medicale	Pitești, România	80%	80%
27	Solomed Plus SRL (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	80%	80%
28	Sfatul medicului SRL	Platformă medicală	București, România	100%	100%
29	RMC Dentart (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Budapesta, Ungaria	100%	89%
30	RMC Medical (indirect)*	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	100%	89%
31	RMC Medlife	Holding	Budapesta, Ungaria	100%	89%
32	Badea Medical SRL	Servicii medicale	Cluj, România	65%	65%
33	Oncoteam Diagnostic SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
34	Centrul medical Micromedica SRL	Servicii medicale	Piatra Neamț, România	100%	100%
35	Micromedica Targu Neamt SRL (indirect)*	Servicii medicale	Târgu Neamț, România	100%	100%
36	Micromedica Bacau SRL (indirect)*	Servicii medicale	Bacău, România	100%	100%
37	Micromedica Roman SRL (indirect)*	Servicii medicale	Roman, România	100%	100%
38	Medrix Center SRL (indirect)*	Servicii medicale	Roznov, România	100%	100%
39	Spitalul Lotus SRL	Servicii medicale	Ploiești, România	100%	100%
40	Pharmachem Distributie SRL	Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice	București, România	75%	75%
41	KronDent SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Brașov, România	39%	39%
42	Medica SA	Servicii medicale	Sibiu, România	60%	60%
43	Dent Estet Ploiesti SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Ploiești, România	33%	33%
44	Stomestet SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Cluj, România	60%	60%
45	Costea Digital Dental SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Oradea, România	38%	38%
46	Expert Med Centrul Medical Irina (indirect)*	Servicii medicale	Galați, România	76%	76%
47	MNT Healthcare Europe SRL	Servicii medicale	Ilfov, România	50%	50%
48	MNT Asset Management SRL (indirect)*	Holding	București, România	50%	50%
49	Pro Life Clinics SRL (indirect)*	Servicii medicale	Iași, România	78%	78%
50	Onco Card SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
51	Onco Card Invest SRL (indirect)*	Holding	Brașov, România	83%	83%
52	Tomorad Expert SRL (indirect)*	Servicii medicale	Sfântu Gheorghe, România	66%	66%
53	IT Repair SRL (indirect)*	Servicii medicale	Târgu Mureș, România	83%	50%

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
54	Medici's SRL	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
55	Micro-Medic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
56	Sweat Concept One SRL	Wellness	București, România	75%	60%
57	OptiCristal Consult SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
58	Alinora Optimex SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
59	SC M-Profilaxis SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	100%	100%
60	VitaCare Flav SRL (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
61	Dent Estet Genesys SRL (indirect)*	Servicii medicale	Arad, România	74%	74%
62	Sanopass SA	Platformă medicală	Târgoviște, România	100%	100%
63	Muntenia Medical Competences S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
64	Bios Diagnostic Medical Services SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
65	Centrul de Diagnostic si Tratament Provita S.A.	Servicii medicale	București, România	51%	51%
66	Medical City Blue SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
67	Laborator Cuza Voda SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
68	Provita Pain Clinic SA (indirect)*	Servicii medicale	Suceava, România	36%	36%
69	Policlinica Union SRL (indirect)*	Servicii medicale	Cluj, România	51%	51%
70	Brol Medical Center S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	56%
71	Provita 2000 SRL (indirect)	Servicii medicale	Constanța, România	100%	100%
72	Nord Management Solutions SRL (indirect)	Dezvoltare (promovare) imobiliară	București, România	51%	51%
73	Med Varix SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	56%	56%
74	Personal Genetics SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
75	Nord Soma SA (indirect)*	Servicii medicale	București, România	26%	26%
76	Super Age by Nord SA (indirect)*	Servicii medicale	București, România	26%	26%
77	VP-MED Kereskedelmi es Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag*	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	83%	83%
78	Centrul Medical Antares SRL*	Servicii medicale	Piatra Neamț, România	100%	100%
79	Euromedica Hospital SA*	Servicii medicale	Baia Mare, România	80%	80%
80	Euromedica Administrator SA*	Holding	Baia Mare, România	80%	80%
81	Cabinet Medical Dr. Bacila Mihai SRL*	Servicii medicale	Timișoara, România	48%	0%
82	Alfalux Dent SRL*	Servicii medicale stomatologice	Tulcea, Romania	60%	0%
83	Medical Center Spital SRL*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
84	Mega Optic SRL*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
85	Super Optosan SRL*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
86	Micro Medic SRL*	Servicii medicale	Constanța, România	100%	0%
87	Routine Med SA	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
88	All Clinic SRL	Servicii medicale	Chisinau, Republica Moldova	70%	0%
89	Medlife Health*	Servicii medicale	Chisinau, Republica Moldova	70%	0%
90	1ST ENDO MEDICAL SRL*	Servicii medicale	Timișoara, România	41%	41%

*Aceste companii sunt filiale ale altor filiale din Grup și sunt incluse în consolidare, deoarece sunt controlate de entitățile care sunt filiale ale Societatii-mamă.

4. ALTE ACTIVE FINANCIARE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Valoare contabila		
Imprumuturi pe termen lung acordate societăților din grup	15,308,716	14,722,878
Alte active financiare	2,231,678	2,210,065
TOTAL	17,540,394	16,932,943

Împrumuturi pe termen lung acordate societăților din Grup

La 31 decembrie 2025, Societatea prezintă împrumuturi pe termen lung acordate către Bahtco Invest SA și Med Life Ocupațional SRL.

Alte active financiare

Alte active financiare conțin în cea mai mare parte depozite pentru chirii cu o maturitate mai mare de un an.

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Valoare Bruta	775,270,527	706,458,286
Depreciere și Amortizare Cumulată	(353,107,220)	(308,828,247)
Valoare Neta	422,163,307	397,630,038

6. STOCURI

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Materiale consumabile	17,308,445	15,172,807
Alte elemente de inventar	235,297	148,068
TOTAL	17,543,742	15,320,875

7. CREANȚE COMERCIALE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Creanțe comerciale	144,738,814	128,557,860
Creanțe incerte	(33,670,821)	(31,394,866)
TOTAL	111,067,993	97,162,994

Riscul de credit pentru Companie se referă în principal la creanțele comerciale în cursul normal al activității. Respectarea de către clienți a condițiilor de credit convenite este monitorizată în mod regulat și îndeaproape. În cazul în care plățile sunt întârziate de către clienți, sunt luate măsuri pentru a restricționa accesul la servicii sau contractele sunt reziliate.

Anumiți clienți, care sunt instituții publice sau cvasi-publice, sau subsidiare ale MedLife, pot avea termene de plată mai lungi, iar serviciile pot continua să fie livrate atunci când sumele sunt restante, pe baza evaluării de către conducere a unui risc de credit mai scăzut.

Perioada medie de încasare pentru serviciile oferite este de 95 de zile. Nu există dobânda la creanțele comerciale în primele 95 de zile de la data emiterii facturii, care reprezintă și termenul contractual mediu.

Valoarea contabilă a activelor financiare, măsurată la costul amortizat, reprezintă expunerea maximă la credit. Nu există îmbunătățiri de credit sau garanții deținute care să compenseze astfel de sume. Deoarece baza de clienți a Companiei este foarte diversă, în general nu există concentrații mari de risc de credit.

8. ALTE ACTIVE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Avansuri plătite	11,244,824	7,002,229
Alți debitori diverși	16,447,950	16,295,842
Alte active	3,011,124	1,837,545
TOTAL	30,703,898	25,135,616

9. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Conturi la bănci	17,274,328	13,992,862
Numerar în casă	863,759	620,548
Echivalente de numerar	514,524	722,360
TOTAL	18,652,611	15,335,770

10. CHELTUIELI ÎN AVANS

La 31 decembrie 2025, Societatea a înregistrat cheltuieli în avans în sumă de 2.878.220 RON (3.422.223 RON la 31 Decembrie 2024). Soldul de cheltuieli în avans la 31 decembrie 2025 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin împrumutul sindicalizat precum și alte sume cum ar fi polițe din asigurare pentru profesioniști și pentru imobilizările corporale.

11. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Furnizori	192,890,155	173,416,999
Furnizori de imobilizări	33,685,277	32,048,975
Avansuri achitate clienților	5,382,166	1,976,266
TOTAL	231,957,598	207,442,240

12. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	11,726,807	9,796,385
Alte datorii	16,374,381	10,552,003
TOTAL	28,101,188	20,348,388

13. DATORII DE LEASING

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Porțiunea pe termen lung – leasing	28,898,363	27,066,810
Porțiunea pe termen scurt – leasing	19,561,979	24,096,539
TOTAL	48,460,342	51,163,349

14. DATORII FINANCIARE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Descoperit de cont	10,352,706	9,948,200
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	32,718,945	58,861,845
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	665,239,788	582,827,132
TOTAL	708,311,439	651,637,177

În data de 13 decembrie 2022, urmare a obținerii aprobării Adunării Generale a Acționarilor din data de 21 noiembrie 2022, MedLife împreună cu co-împrumutatorii 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., Pharmachem Distribuție S.A., Sano Pass S.A., Mnt Asset Management S.R.L., Mnt Healthcare Europe S.R.L., Sweat Concept One S.A., Onco Card S.R.L., Oncocard Invest S.R.L., Diamed Center S.R.L., Stem Cells Bank S.A., Sfatul Medicului.Ro S.A. și Medici's S.A., a semnat cu Banca Comercială Română, în calitate de aranjor principal, o facilitat de credit sindicalizată în valoare totală de 228 milioane de euro pentru refinanțarea și majorarea creditului existent cu suma de 50,7 milioane de euro. Sindicatul de bănci care semnează noul credit acordat Grupului MedLife este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjor principal, agent de documentație, agent de facilitat și garanții și finanțator, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale, Banca Transilvania, ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București și Erste Group Bank AG, în calitate de aranjori principali mandatați și finanțatori.

Contractul de credit sindicalizat presupune un acord de refinanțare a facilităților existente, prelungind perioada de

finanțare, rearanjarea termenilor și condițiilor, precum și majorarea suplimentară de 50,7 milioane euro în 2022, care se prezintă sub forma unei facilități de credit la termen, utilizată de MedLife, împreună cu alte lichidități ale Grupului, pentru oportunități de achiziții pe piață și proiecte de dezvoltare organică.

La data de 14 martie 2024, Grupul a majorat facilitățile existente cu 50 de milioane de euro prin semnarea unui act additional la contractul sindicalizat existent. Sindicatul de bănci care a semnat majorarea este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, mandated lead arranger, agent de documentare, agent de facilitare și securitate și bookrunner, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Société Générale și Banca Transilvania, în calitate de creditori originali.

Ca urmare a semnării din 25 martie 2025 a majorării facilității de credit aferente contractului de credit sindicalizat, Grupul dispune și de o facilitare suplimentară neutilizată în valoare de 50 de milioane EUR, care, împreună cu alte lichidități ale Grupului, va fi utilizată pentru posibile noi oportunități de achiziții pe piață, precum și pentru proiecte de dezvoltare organică. De asemenea, următoarele entități s-au alăturat Clubului în calitate de co-împrumutați: Centrul Medical Panduri S.R.L., Onco Team Diagnostic S.R.L., Muntenia Medical Competences S.A., Spital Lotus S.R.L., Euromedica Hospital S.A., Euromedica Administrator S.A. și Centrul De Diagnostic și Tratament Provita S.A.

Soldul împrumutul sindicalizat este de 696.122.052 RON la 31 decembrie 2025.

La 31 decembrie 2025, facilitățile de finanțare trase și netrase ale Companiei includeau și următoarele:

- facilitare de descoperit de cont garantat între Garanti Bank S.A. și Med Life S.A., suma trasă la 31 decembrie 2025 este de 10.197.000 RON.

La 31 decembrie 2025, Compania nu a încălcat termenii contractuali a contractelor de finanțare.

Rata dobânzii pentru fiecare împrumut pentru fiecare perioadă de dobândă este rata pe an care reprezintă suma marjei aplicabile și în funcție de moneda fiecărui împrumut, EURIBOR la 6 luni pentru sumele în EUR sau ROBOR la 6 luni pentru sumele în RON.

15. CAPITALUL SOCIAL ȘI PRIMA DE EMISIUNE

Capitalul social emis în termeni nominali este format din 531.481.968 acțiuni ordinare la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 531.481.968) cu o valoare nominală de 0,25 RON pe acțiune. Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul la un vot pentru o acțiune detinută în adunările acționarilor societății, cu excepția acțiunilor proprii răscumpărate de societate ca parte a programului de răscumpărare a acțiunilor. Toate acțiunile se clasează ca fiind egal și conferă drepturi egale asupra activului net al Societății, cu excepția acțiunilor proprii.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Capital social	132,870,492	132,870,492
Prime de emisiune	(308,155)	(308,155)
TOTAL	132,562,337	132,562,337

Capital emis

	Numar actiuni	%
Cristescu Mihaela Gabriela	74,642,760	14.0443%
Marcu Mihail	70,444,828	13.2544%
Fondul de Pensii administrat privat NN	70,356,940	13.2379%
Marcu Nicolae	54,131,600	10.1850%
Fondul de Pensii administrat privat AZT Viitorul Tău (Allianz Tiriac)	46,219,200	8.6963%
Fondul de Pensii administrat privat Metropolitan Life	35,071,971	6.5989%
International Finance Corporation (IFC)	24,110,400	4.5364%
Alte Persoane juridice	129,226,300	24.3143%
Med Life S.A.	568,326	0.1069%
Alte Persoane fizice	26,709,643	5.0255%
TOTAL	531,481,968	100%

16. REZERVE

Structura rezervelor este prezentată mai jos:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Rezerve legale	8,456,933	8,456,932
Alte rezerve	27,895,073	27,895,073
Rezerve din reevaluare	111,146,254	106,464,509
TOTAL	147,498,260	142,816,514

17. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII

Cifra de afaceri aferentă perioadei de 12 luni încheiate la 31 decembrie 2025 este 781.167.312 RON (pentru 12 luni 2024: 716.937.391 RON), reprezentând servicii medicale, inclusiv veniturile din pachete de prevenție și onorariile pentru serviciile prestate în cadrul unităților medicale Med Life din România.

18. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2025	12 luni 2024
Alte venituri operationale	842,746	839,144
TOTAL	842,746	839,144

19. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2025	12 luni 2024
Utilitati	9,119,640	8,797,143
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	6,752,937	6,245,405
Chirii	5,874,208	3,709,918
Prime din asigurari	1,722,572	1,982,223
Reclama si publicitate	18,611,347	15,686,744
Comunicatii	2,406,008	2,379,998
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	10,378,858	5,921,260
TOTAL	54,865,571	44,722,691

20. REZULTATUL FINANCIAR NET

	12 luni 2025	12 luni 2024
Alte cheltuieli financiare	(1,270)	-
(Pierderea)/Castigul din cursul valutar	(17,673,859)	(405,508)
Costul finantarii	(36,025,963)	(44,090,127)
Comisioane bancare	(2,065,184)	(1,722,819)
Venituri din dobanzi	12,899,548	13,005,328
PIERDEREA FINANCIARA NETA	(42,866,728)	(33,213,126)

21. ANALIZA FINANCIARĂ

Analiza contului de profit și pierdere

Vânzările pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025 au fost în valoare de 781.167.312 RON, mai mari cu 9% comparativ cu vânzările înregistrate în primele 12 luni ale anului 2024. Creșterea în vânzări este datorată unui mix între creșterea volumelor și ajustările de preț.

Alte venituri operaționale au rămas constante în 12 luni 2025 comparativ cu 12 luni 2024, ajungând la 842.746 RON la 31 decembrie 2025.

Cheltuielile operaționale includ costuri fixe și variabile, precum și costul bunurilor vândute și al materialelor folosite în prestarea de servicii medicale. Med Life S.A. a înregistrat cheltuieli operaționale în valoare de 746.413.414 RON în 12 luni 2025, reprezentând o creștere de 10% sau 64.809.069 RON, comparativ cu 12 luni 2024. Cea mai semnificativă creștere în valoare absolută se datorează creșterii cheltuielilor cu terții în valoare de 287.085.617 RON, cheltuieli ce se referă în principal la serviciile prestate de medicii colaboratori și serviciile prestate de către entitățile din cadrul grupului. De asemenea, s-a înregistrat o creștere în cheltuielile cu salariile, în valoare de 220.026.057 RON, în linie cu creșterea activității.

Profitul operațional a scăzut cu 3% în anul 2025 comparativ cu anul 2024, de la 62.594.023 RON în anul 2024 la 60.540.429 RON în anul 2025.

Pierderea financiară a crescut în anul 2025 cu 9.653.602 RON, de la 33.213.126 RON în anul 2024 la 42.866.728 RON în anul 2025, determinată în principal de costul de finanțare care a crescut datorită proiectelor de investiții finanțate și datorită evoluției ratei dobânzilor.

Prin urmare, rezultatul net a scăzut în anul 2025 cu 12.954.739 RON, de la un profit de 22.496.331 RON în anul 2024 la un profit de 9.541.592 în anul 2025.

Analiza conturilor de bilanț

Totalul activelor imobilizate ajunge la 1.043.945.647 RON la 31 decembrie 2025, în linie cu 31 decembrie 2024.

Totalul activelor circulante ajunge la 382.901.952 RON la 31 decembrie 2025, înregistrând o creștere de 10% comparativ cu 31 decembrie 2024.

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă) au crescut cu 41.308.961 RON, sau 10,7%, de la 253.167.493 RON la 31 decembrie 2024, la 294.476.454 RON la 31 decembrie 2025. Această creștere este în linie cu creșterea activității Companiei, fiind influențată de creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii.

Datoriile purtătoare de dobândă au crescut cu 53.971.255 RON, de la 702.800.526 RON la 31 decembrie 2024 la 756.771.781 RON la 31 decembrie 2025.

22. INDICATORI ECONOMICI FINANCIARI LA 31 DECEMBRIE 2025

		Perioada încheiata la 31 Decembrie, 2025	
Indicatorul lichidității curente			
Active curente	382,901,952	=	1.07
Datorii curente	357,110,084		
		Perioada încheiata la 31 Decembrie, 2025	
Indicatorul gradului de îndatorare			
Capital împrumutat	694,138,151	=	194%
Capital propriu	358,414,766		
Capital împrumutat	694,138,151	=	66%
Capital angajat	1,052,552,916		
		Perioada încheiata la 31 Decembrie, 2025	
Viteza de rotație a debitelor clienții			
Sold mediu clienți	104,115,494	=	47.98
Cifra de afaceri	781,167,312		
		Perioada încheiata la 31 Decembrie, 2025	
Viteza de rotație a activelor imobilizate			
Cifra de afaceri	781,167,312	=	0.75
Active imobilizate	1,043,945,647		

23. EVOLUȚIE EBITDA

	Perioada incheiata la 31 Decembrie 2025	Perioada incheiata la 31 Decembrie 2024
Venituri din contracte cu clientii	781,167,312	716,937,391
Alte venituri operationale	842,746	839,144
Alte venituri din dividende	24,943,785	26,421,834
Venituri operationale	806,953,843	744,198,369
Cheltuieli operationale	(746,413,414)	(681,604,346)
Profit operational	60,540,429	62,594,023
EBITDA	134,854,527	130,658,439
Costul finantarii	(38,091,147)	(45,812,946)
Alte venituri/(cheltuieli) financiare	(17,675,129)	(405,508)
Venituri din dobanzi	12,899,548	13,005,328
Rezultat financiar	(42,866,728)	(33,213,126)
Rezultat inainte de impozitare	17,673,701	29,380,897
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8,132,109)	(6,884,566)
Rezultat net	9,541,592	22,496,331

24. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat evenimente semnificative după 31 decembrie 2025.

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

Declarația persoanelor responsabile din cadrul Med Life S.A.

După cunoștințele noastre, Situațiile Financiare Separate Neauditate Simplificate ale Med Life S.A. ("Compania") la data de 31 decembrie 2025, care au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Companiei la data de 31 decembrie 2025, și prezintă în mod corect și complet informațiile despre Companie pentru perioada de douăsprezece luni încheiată la această dată.

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar