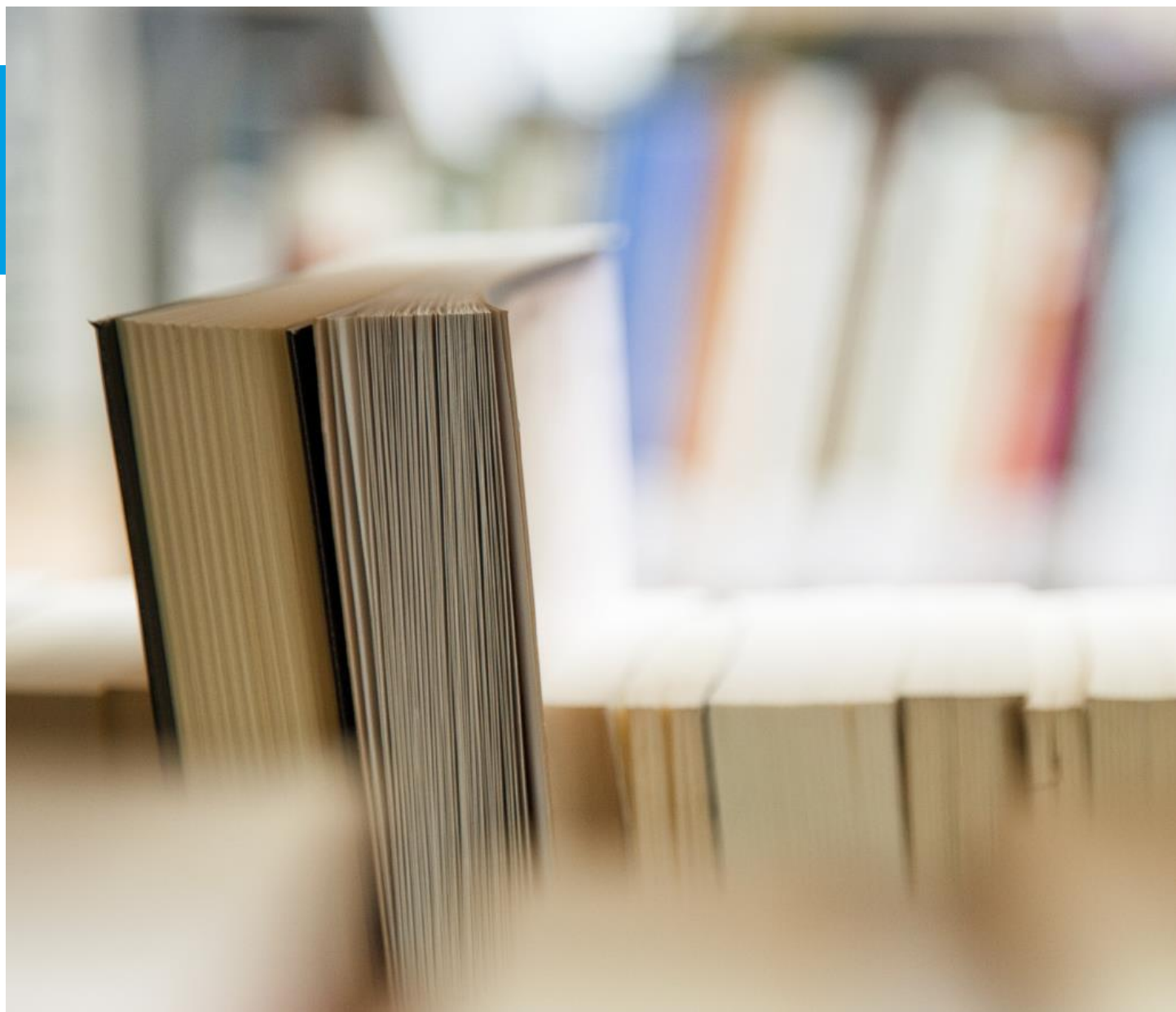




GRUPUL MEDLIFE

**RAPORT FINANCIAR PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI
ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2025**

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	2
SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE	7
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, 78 de clinici, 18 spitale, 4 maternități și 1 bancă de celule stem, 42 de laboratoare, 19 de farmacii și 18 clinici stomatologice. Grupul are, de asemenea, 260 de clinici private partenere 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 SA. 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 30 septembrie 2025, un procent de 12,8781%% din capitalul social al acesteia;
2. Domnul Nicolae Marcu, având în vedere calitatea sa de acționar al Societății, care deține, la data de 30 septembrie 2025, un procent de 9,8746% din capitalul social;
3. Doamna Mihaela Gabriela Cristescu, având în vedere calitatea acesteia de acționar al Societății, care deține, la data de 30 septembrie 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 30 septembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024, sunt prezentate în continuare (procent deținere):

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	30 septembrie 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 Ocupational 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	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	30 septembrie 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	51%	51%
76	Super Age by Nord SA (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
77	VP-MED Kereskedelmi es Szolgáltató Korlatolt Felelősségű Társaság*	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	100%	100%
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%

*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 este încă în curs de autorizare de către autoritățile competente.

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.

3.2 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 9 luni încheiată	
		2025	2024
Clinici	Venit	884,149,472	741,702,586
Clinici	Vizite	3,615,877	3,181,076
Clinici	Venit mediu	244.5	233.2
Stomatologie	Venit	92,396,013	95,033,275
Stomatologie	Vizite	134,884	142,476
Stomatologie	Venit mediu	685.0	667.0
Spitale	Venit	652,570,668	468,675,295
Spitale	Pacienți	155,580	117,878
Spitale	Venit mediu	4,194.4	3,975.9
Laboratoare	Venit	262,226,843	225,891,790
Laboratoare	Analize	7,994,477	6,613,519
Laboratoare	Venit mediu	32.8	34.2
Corporate	Venit	225,999,696	224,533,480
Corporate	PPM	900,837	885,435
Corporate	Venit mediu	250.9	253.6
Farmacii	Venit	56,034,730	50,395,133
Farmacii	Clienți	325,141	344,051
Farmacii	Venit mediu	172.3	146.5
Altele	Venit	188,538,306	172,437,148
Total		2,361,915,728	1,978,668,707

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE SIMPLIFICATE

1. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE		
Active Imobilizate		
Fond comercial	507,419,537	492,034,979
Imobilizări necorporale	115,381,157	120,974,820
Imobilizări corporale	1,361,160,771	1,303,969,853
Drepturi de utilizare a activelor	379,269,383	386,290,334
Alte active financiare	74,078,174	54,138,411
Total Active Imobilizate	2,437,309,022	2,357,408,397
Active Circulante		
Stocuri	140,708,415	148,798,218
Creanțe	298,758,029	324,106,860
Alte active	60,984,153	55,880,250
Numerar și echivalente de numerar	185,346,959	112,808,224
Cheltuieli în avans	19,744,784	17,311,896
Total Active Circulante	705,542,340	658,905,448
TOTAL ACTIVE	3,142,851,362	3,016,313,845
CAPITALURI ȘI DATORII		
Datorii pe Termen Lung		
Datorii din leasing	282,028,660	286,025,347
Alte datorii pe termen lung	52,171,311	69,109,052
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1,400,395,825	1,135,073,779
Datorii cu impozitul amânat	43,440,477	45,236,597
Total Datorii pe Termen Lung	1,778,036,273	1,535,444,775
Datorii Curente		
Datorii comerciale și alte datorii	493,920,320	571,552,330
Descoperire de cont	23,867,448	29,076,066
Porțiunea curentă a datoriei din leasing	106,325,941	108,288,263
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobânzi	79,987,049	127,417,891
Datorii cu impozitul pe profit curent	6,733,657	4,322,327
Provizioane	17,419,469	17,409,666
Alte datorii	134,531,861	118,157,796
Total Datorii Curente	862,785,745	976,224,339
TOTAL DATORII	2,640,822,018	2,511,669,114
CAPITALURI		
Capital emis și prime de capital	132,562,337	132,562,338
Acțiuni proprii	(3,227,053)	(1,760,728)
Rezerve	243,067,091	232,230,657
Rezultat reportat	59,850,702	69,593,507
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	432,253,077	432,625,774
Interese care nu controlează	69,776,267	72,018,957
TOTAL CAPITALURI	502,029,344	504,644,731
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	3,142,851,362	3,016,313,845

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

2. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

9 luni încheiate la 30 septembrie,

	2025	2024
Venituri din contracte cu clienții	2,361,915,728	1,978,668,707
Alte venituri operaționale	9,563,037	5,808,476
VENITURI OPERAȚIONALE	2,371,478,765	1,984,477,183
Consumabile și materiale de reparații	(465,271,058)	(358,380,674)
Cheltuieli cu terții	(680,002,653)	(560,862,681)
Cheltuieli cu salariile și cele asimilate salariilor	(562,863,420)	(466,773,589)
Contribuții sociale	(21,175,889)	(17,122,487)
Amortizare, depreciere și ajustări de valoare ale mijloacelor fixe	(215,699,965)	(177,009,205)
(Pierderi) sau câștiguri din depreciere	(4,407,930)	(4,838,914)
(inclusiv reversări ale pierderilor din depreciere)	(159,069,051)	(166,982,925)
Cheltuieli cu mărfurile	(140,296,617)	(119,579,449)
Alte cheltuieli operaționale	(2,248,786,583)	(1,871,549,924)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	122,692,182	112,927,259
PROFIT OPERAȚIONAL	(72,192,097)	(78,602,920)
Costul finanțării	1,997,602	4,106,686
Venituri din dobânzi	112,804	117,815
Alte venituri financiare	(39,833,441)	(670,396)
Alte cheltuieli financiare	(109,915,132)	(75,048,815)
REZULTAT FINANCIAR	12,777,050	37,878,444
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	(19,173,953)	(17,050,287)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(6,396,903)	20,828,157
REZULTAT NET	4,682,747	25,149,661
Proprietarilor Grupului	(11,079,650)	(4,321,504)
Intereselor care nu controlează		
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL		
CARE NU VOR FI RECLASIFICATE ÎN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE		
Reevaluarea terenurilor și clădirilor	-	-
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-
Total alte elemente de rezultat global atribuibile		
Proprietarilor Grupului	-	-
Intereselor care nu controlează	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	(6,396,903)	20,828,157
Total rezultat global atribuibil:		
Proprietarilor Grupului	4,682,747	25,149,661
Intereselor care nu controlează	(11,079,650)	(4,321,504)

Mihail Marcu,

Director General

Alina Irinoiu,

Director Financiar

3. SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	9 luni încheiate la 30 septembrie,	
	2025	2024
Profit înainte de impozitare	12,777,050	37,878,444
Ajustări pentru		
Amortizare, depreciere și ajustări de valoare ale mijloacelor fixe	215,699,965	177,009,205
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9,803	90,000
Venituri din dobânzi	(1,997,602)	(4,106,686)
Cheltuiala cu dobânda	72,192,097	78,602,919
Ajustări de valoare pentru creanțe și pierderi din creanțe	4,407,930	4,838,914
Reduceri financiare	5,263	-
Diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor în valută	38,525,957	(709,627)
Alte (venituri)/cheltuieli	1,302,220	(117,816)
(Câștig)/Pierdere din vânzarea activelor pe termen lung	(1,770,323)	-
Fluxuri de trezorerie din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant	341,152,361	293,485,353
(Creșteri)/ Descreșteri ale soldurilor de creanțe	(15,295,550)	(87,637,059)
(Creșteri)/ Descreșteri ale soldurilor de stocuri	8,284,738	(15,395,867)
(Creșteri)/ Descreșteri de cheltuieli în avans	(2,156,228)	(816,646)
Creșteri/ (Descreșteri) de datorii comerciale	(95,873,717)	84,102,172
Numerar generat de modificările în capitalul circulant	(105,040,757)	(19,747,400)
Numerar generat din exploatare	236,111,604	273,737,953
Dobânzi plătite	(45,303,427)	(49,528,158)
Dobânzi primite	1,997,604	4,106,686
Impozit pe profit plătit	(18,708,207)	(14,853,291)
Numerar net generat din activități de exploatare	174,097,574	213,463,190
Investiții în combinări de întreprinderi, net de numerarul achiziționat, și avansuri plătite pentru combinări de întreprinderi	(10,444,154)	(25,610,994)
Achiziții de imobilizări necorporale	(16,667,297)	(14,207,684)
Achiziții de imobilizări corporale	(159,228,062)	(158,955,710)
Venituri din vânzări de mijloace fixe	2,665,544	-
Numerar net folosit în activitatea de investiții	(183,673,969)	(198,774,388)
Încasări din împrumuturi	281,572,976	147,848,059
Rambursări de împrumuturi	(113,712,163)	(36,464,462)
Rambursări de principal din datoria de leasing	(77,230,342)	(69,706,758)
Dividende plătite intereselor care nu controlează	(1,650,036)	(743,320)
Plăți pentru achiziții de acțiuni proprii	(1,466,325)	(1,022,044)
Achiziții adiționale de participații	(5,398,979)	(45,000)
Numerar net din activitatea de finanțare	82,115,131	39,866,475
Modificarea netă de numerar și echivalent de numerar	72,538,735	54,555,276
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	112,808,224	100,271,093
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	185,346,959	154,826,369

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

GRUPUL MEDLIFE

RAPORT FINANCIAR PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 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 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
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	4,682,747	4,682,747	(11,079,650)	(6,396,903)
Total rezultat global	-	-	-	-	-	4,682,747	4,682,747	(11,079,650)	(6,396,903)
Recunoașterea altor rezerve în scopuri fiscale (rezerve legale)	-	-	-	33,160	-	(33,160)	-	-	-
Recunoașterea altor rezerve	-	-	-	10,803,274	-	(10,803,274)	-	-	-
Creștere în ceea ce privește interesele care nu controlează ca rezultat al combinărilor de întreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	345,701	345,701
Achiziție ulterioară de interese care nu controlează	-	-	-	-	-	(3,589,119)	(3,589,119)	(744,081)	(4,333,200)
Conversia împrumuturilor în acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	9,417,710	9,417,710
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	(182,370)	(182,370)
Creștere din achiziția de acțiuni proprii	-	(1,466,325)	-	-	-	-	(1,466,325)	-	(1,466,325)
Sold la 30 septembrie 2025	132,870,492	(3,227,053)	(308,155)	93,570,042	149,497,049	59,850,702	432,253,077	69,776,267	502,029,344

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

	Capital social	Ațiuni 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 31 decembrie 2023	132,870,492	(681,892)	(308,155)	63,063,167	149,497,049	70,850,636	415,291,298	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
Recunoașterea altor rezerve în scopuri fiscale (rezerve legale)	-	-	-	751,581	-	(751,581)	-	-	-
Recunoașterea altor rezerve	-	-	-	18,918,860	-	(18,918,860)	-	-	-
Creștere în ceea ce privește interesele care nu controlează ca rezultat al combinărilor de întreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	3,065,788	3,065,788
Achiziție ulterioară de interese care nu controlează	-	-	-	-	-	(6,622,675)	(6,622,675)	197,920	(6,424,755)
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	(1,861,916)	(1,861,916)
Creștere din achiziția de acțiuni 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	69,593,507	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

Politicele 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.

Politicele 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 30 septembrie 2025 au fost de 5,0811 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2024: 4,9741 RON pentru 1 EUR), 0,2591 RON pentru 1 MDL (31 decembrie 2024: 0,2576 RON pentru 1 MDL), respectiv 1,3001 RON pentru 100 HUF (31 decembrie 2024: 1,2106 RON pentru 100 HUF).

Cursurile medii de schimb pentru perioada de 9 luni 2025 au fost de 5,0259 RON pentru 1 EUR (9 luni 2024: 4,9744 RON pentru 1 EUR), 0,2571 RON pentru 1 MDL (9 luni 2024: 0,2584 RON pentru 1 MDL), respectiv 1,2517 RON pentru 100 HUF (9 luni 2024: 1,2713 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

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Valoare Brută	2,395,846,778	2,197,267,003
Depreciere și Amortizare Cumulată	(919,304,850)	(772,322,330)
Valoare Netă	1,476,541,928	1,424,944,673

5. STOCURI

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Materiale consumabile	88,512,138	97,599,117
Alte elemente de inventar	2,622,320	2,030,709
Mărfuri	49,573,957	49,168,392
TOTAL	140,708,415	148,798,218

6. CREANȚE

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Clienți	159,238,128	262,871,404
Clienți facturi de întocmit	190,433,581	107,814,934
Ajustare pentru pierderi de credit așteptate aferente creanțelor	(50,913,680)	(46,579,478)
TOTAL	298,758,029	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

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Garanții plătite	12,994,656	12,702,011
Avansuri plătite	24,573,213	21,010,358
Subvenții primite	3,884,513	5,211,846
Alți debitori diverși	11,778,198	6,061,454
Alte active	7,753,572	10,894,580
TOTAL	60,984,153	55,880,250

8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi la bănci	178,006,708	108,385,767
Numerar în casă	6,398,851	2,737,542
Echivalente de numerar	941,401	1,684,914
TOTAL	185,346,959	112,808,224

9. CHELTUIELI ÎN AVANS

La 30 septembrie 2025, Grupul a înregistrat avansuri în sumă de 19.744.784 RON (17.311.896 RON la 31 decembrie 2024). Cheltuielile în avans în sold la 30 septembrie 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

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Furnizori	376,603,118	411,692,407
Furnizori de imobilizări	109,615,427	154,421,059
Avansuri achitate de clienți	7,701,774	5,438,865
TOTAL	493,920,320	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

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	43,103,061	36,422,953
Subvenții guvernamentale	3,907,498	3,525,315
Venituri amanate	59,793,714	60,415,505
Creditori diversi	6,182,627	9,108,780
Alte datorii	21,544,961	8,685,242
TOTAL	134,531,861	118,157,796

12. DATORII DE LEASING

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

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Porțiunea pe termen lung – leasing	282,028,660	286,025,347
Porțiunea pe termen scurt – leasing	106,325,941	108,288,263
TOTAL	388,354,601	394,313,610

13. DATORII FINANCIARE

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobânzi (incl. descoperit de cont)	103,854,497	156,493,957
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor purtătoare de dobânzi	1,400,395,825	1,135,073,779
TOTAL	1,504,250,322	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-împrumutătorii 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 aranșori 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 aranșori 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-împrumutatori: 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 împrumutului sindicalizat este de 1.439.392.900 RON la 30 septembrie 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 30 septembrie 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.

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Capital social	132,870,492	132,870,492
Prime de emisiune	(308,155)	(308,155)
TOTAL	132,562,338	132,562,338

Structura acționariatului Med Life S.A. la data de 30 septembrie 2025, este următoarea:

Aționar	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	68,444,828	12.8781%
Marcu Nicolae	52,481,600	9.8746%
Fondul de Pensii administrat privat AZT	46,219,200	8.6963%
Viitorul Tău (Allianz Tiriace)	40,133,718	7.5513%
Fondul de Pensii administrat privat Metropolitan Life	24,110,400	4.5364%
International Finance Corporation (IFC)	130,761,374	24.6032%
Alte Persoane juridice	665,983	0.1253%
Med Life S.A.	23,665,165	4.4527%
Total	531,481,968	100%

15. REZERVE

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve legale	10,973,379	10,940,219
Alte rezerve	82,596,663	71,793,388
Rezerve din reevaluare	149,497,049	149,497,049
TOTAL	243,067,091	232,230,657

16. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold la începutul perioadei	72,018,957	78,900,725
Cota de profit/(pierdere) aferentă anului	(11,079,650)	(8,283,560)
Interese minoritare din achiziția de subsidiare	345,701	3,065,788
Achiziții ulterioare de interese minoritare	(744,081)	197,920
Conversie împrumut în capital	9,417,710	-
Distribuție de dividende	(182,370)	(1,861,916)
Sold la finalul perioadei	69,776,267	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	9 luni 2025 Vânzări	% din Total Vânzări	9 luni 2024 Vânzări	% din Total Vanzari	Variație 2025/2024
Clinici	884,149,472	37.4%	741,702,586	37.5%	19.2%
Stomatologie	92,396,013	3.9%	95,033,275	4.8%	-2.8%
Spitale	652,570,668	27.6%	468,675,295	23.7%	39.2%
Laboratoare	262,226,843	11.1%	225,891,790	11.4%	16.1%
Corporate	225,999,696	9.6%	224,533,480	11.3%	0.7%
Farmacii	56,034,730	2.4%	50,395,133	2.5%	11.2%
Altele	188,538,306	8.0%	172,437,148	8.7%	9.3%
TOTAL	2,361,915,728	100%	1,978,668,707	100%	19%

18. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	9 luni 2025	9 luni 2024
Alte venituri operaționale	6,688,912	4,067,784
Venituri din subvenții de exploatare	2,874,125	1,740,692
TOTAL	9,563,037	5,808,476

19. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	9 luni 2025	9 luni 2024
Utilități	30,241,098	25,989,889
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	20,827,971	15,759,646
Chirii	17,452,923	12,445,787
Prime din asigurări	5,134,086	4,939,941
Reclama și publicitate	39,647,202	34,535,848
Comunicații	5,037,397	4,815,404
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	21,955,940	21,092,934
TOTAL	140,296,617	119,579,449

20. REZULTATUL FINANCIAR NET

	9 luni 2025	9 luni 2024
Costul finanțării	(66,499,648)	(73,476,731)
Comisioane bancare	(5,692,449)	(5,126,188)
Venituri din dobânzi	1,997,602	4,106,686
Alte Venituri	112,804	117,815
(Pierdere)/Câștigul din cursul valutar	(39,833,441)	(670,396)
PROFITUL/(PIERDEREA) FINANCIARĂ	(109,915,132)	(75,048,814)

21. ANALIZA FINANCIARĂ

21.1 Analiza Contului de Profit și Pierdere Consolidat

Cifra de afaceri a perioadei de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025 a fost de 2.361.915.728 RON, în creștere față de cifra de afaceri obținută în primele 9 luni ale lui 2024 cu 19,4%. 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 2.248.786.583 RON în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025, reprezentând o creștere de 20,2%, respectiv 377.236.659 RON, comparativ cu perioada corespunzătoare a lui 2024. Cheltuielile operaționale, ca pondere în total venituri operaționale, au reprezentat 94,83% în perioada de 9 luni 2025 și 94,31% în perioada de 9 luni 2024.

21.2 Evoluția cheltuielilor operaționale

	9 luni 2025	9 luni 2024
Consumabile și materiale de reparații	465,271,058	358,380,674
Cheltuieli cu mărfurile	159,069,051	166,982,925
Utilități	30,241,098	25,989,889
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	20,827,971	15,759,646
Chirii	17,452,923	12,445,787
Prime din asigurări	5,134,086	4,939,941
Reclama și publicitate	39,647,202	34,535,848
Comunicații	5,037,397	4,815,404
Cheltuieli cu terții (inclusiv contractele cu medicii)	680,002,653	560,862,681
Cheltuieli cu salariile și cele asimilate salariilor	562,863,420	466,773,589
Contribuții sociale	21,175,889	17,122,487
Amortizare	215,699,965	177,009,205
Pierderi (sau câștiguri) din depreciere (inclusiv reversări ale pierderilor din depreciere)	4,407,930	4,838,914
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	21,955,940	21,092,934
TOTAL	2,248,786,583	1,871,549,924

Profitul operațional a înregistrat o creștere de 8,6% pentru perioada de 9 luni din 2025 comparativ cu perioada similară din 2024, de la RON 112.927.259 în 2024 la RON 122.692.182 în 2025.

Pierdere financiară a crescut în perioada de 9 luni din 2025 cu RON 34.866.317, de la o pierdere de RON 75.048.815 la 30 septembrie 2024 la o pierdere de RON 109.915.132 la 30 septembrie 2025, ca urmare a creșterii cursului valutar de la 31 decembrie 2024, 4,9741 RON pentru 1 EUR, la cel de la 30 septembrie 2025 de 5,0811 RON pentru 1 EUR și a reevaluării împrumutului sindicalizat care este denominat în moneda EUR.

Rezultatul net înregistrat pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025 reprezintă o pierdere în suma de RON 6.396.903 comparativ cu perioada corespunzătoare din 2024, reprezentând profit în suma de RON 20.828.157, preponderent cauzată de fluctuațiile cursului valutar.

Pe o bază pro-forma, vânzările brute pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025 au fost în valoare de RON 2.364.170.419, în timp ce EBITDA ajustat a fost de RON 349.095.045. 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 2.437.309.022 la data de 30 septembrie 2025, înregistrând o creștere de RON 79.900.625, respectiv 3,4%, comparativ cu 31 decembrie 2024. Creșterea s-a datorat în principal achizițiilor de imobilizări corporale în perioada cu aproximativ 57mil RON.

Activele circulante au crescut cu RON 46.636.892, respectiv cu 7,1%, de la RON 658.905.448 la 31 decembrie 2024 la RON 705.542.340 la 30 septembrie 2025.

Datoriile curente (excluzând elementele purtătoare de dobândă) au scăzut cu RON 58.836.812, respectiv cu 8%, de la RON 711.442.119 la 31 decembrie 2024 la RON 652.605.307 la 30 septembrie 2025.

Datoria purtătoare de dobândă a crescut cu RON 206.723.577, respectiv cu 12%, de la RON 1.685.881.346 la data de 31 decembrie 2024 la RON 1.892.604.923 la data de 30 septembrie 2025.

22. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicatorul lichidității curente **Perioada încheiată la
30 septembrie 2025**

Active curente	705,542,340	=	0.82
Datorii curente	862,785,745		

Indicatorul gradului de îndatorare **Perioada încheiată la
30 septembrie 2025**

Capital împrumutat pe termen lung	1,734,595,796	=	346%
Capital propriu	502,029,344		
Capital împrumutat pe termen lung	1,734,595,796	=	78%
Capital angajat	2,236,625,140		

Viteza de rotație a debitelor clienților **Perioada încheiată la
30 septembrie 2025**

Sold mediu clienți	311,432,445	=	35.60
Cifra de afaceri	2,361,915,728		

Viteza de rotație a activelor imobilizate **Perioada încheiată la
30 septembrie 2025**

Cifra de afaceri	2,361,915,728	=	0.97
Active imobilizate	2,437,309,022		

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 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societăților achiziționate de către Grup în perioada de la 31 decembrie 2024 până la 30 septembrie 2025 ("Societăți Achiziționate").

Detalii privind Societățile Achiziționate sunt prezentate la Nota 3.

Situația Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 9 luni încheiate la 30 septembrie 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 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit împreună cu Situațiile Financiare Consolidate pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 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 30 septembrie 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

9 luni încheiate la 30 septembrie 2025				
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situații Financiare Consolidate Pro-forma
CIFRA DE AFACERI BRUTĂ	2,361,915,728	2,254,691	-	2,364,170,419
CIFRA DE AFACERI NETĂ	2,361,915,728	(197,171,641)	-	2,164,744,087
Alte venituri operaționale	9,563,037	2,250	-	9,565,287
VENITURI OPERAȚIONALE	2,371,478,765	(197,169,391)	-	2,174,309,374
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(2,248,786,583)	197,298,002	10,499,859	(2,040,988,722)
PROFIT OPERAȚIONAL	122,692,182	128,611	10,499,859	133,320,652
Costul finanțării	(72,192,097)	(26,510)	-	(72,218,607)
Venituri din dobânzi	1,997,602	-	-	1,997,602
Alte venituri financiare	112,804	-	-	112,804
Alte cheltuieli financiare	(39,833,441)	(37)	-	(39,833,478)
REZULTAT FINANCIAR	(109,915,132)	(26,548)	-	(109,941,680)
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	12,777,050	102,063	10,499,859	23,378,973
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(19,173,953)	-	(1,679,977)	(20,853,930)
REZULTAT NET	(6,396,903)	102,063	8,819,882	2,525,042

23.4 De la Rezultat Net la EBITDA Ajustată

9 luni încheiate la 30 septembrie 2025				
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situații Financiare Consolidate Pro-forma
Profit/(pierdere) pentru perioadă	(6,396,903)	102,063	8,819,882	2,525,042
Reintegrare:				
Impozite pe profit:	19,173,953	-	1,679,977	20,853,930
Din care:	-	-	-	-
Cheltuieli cu impozitele de bază	19,173,953	-	-	19,173,953
Impact costuri nerecurente	-	-	1,679,977	1,679,977
Rezultat financiar	109,915,132	26,548	-	109,941,680
Depreciere, amortizare și pierderi, inclusiv din reevaluări	215,699,965	74,427	-	215,774,392
EBITDA Ajustată	338,392,147	203,038	10,499,859	349,095,045

23.5 Cifra de afaceri împărțită pe linii de afaceri

	9 luni încheiate la 30 septembrie 2025			
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situații Financiare Consolidate Pro-forma
Clinici	884,149,472	(73,735,757)	-	810,413,715
Stomatologie	92,396,013	-	-	92,396,013
Laboratoare	652,570,668	235,198	-	652,805,866
Corporate	262,226,843	-	-	262,226,843
Spitale	225,999,696	(123,671,082)	-	102,328,614
Farmacii	56,034,730	-	-	56,034,730
Altele	188,538,306	-	-	188,538,306
Total Cifra de afaceri	2,361,915,728	(197,171,641)	-	2,164,744,087

*Sumele negative rezultate din eliminarea sumelor din Programul Național de Sănătate pentru Oncologie însumează un total de 199.426.332 RON.

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

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2025 a fost pregătit pornind de la Contul de Profit și Pierdere Consolidat pentru perioada încheiată la 30 septembrie 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 30 septembrie 2025.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 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 – 30 septembrie 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 9 luni 2025	Notă
Costul achizițiilor	1.331.239	Nota A
Altele	5.260.490	Nota B
Costuri cu servicii de consultanță	3.908.130	Nota C
Total	10.499.859	

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

Nu au existat evenimente semnificative după 30 septembrie 2025.

Mihail Marcu,

Director General

Alina Irinoiu,

Director Financiar

Declarația persoanelor responsabile din cadrul Grupului MedLife

După cunoștințele noastre, Situațiile Financiare Consolidate Neauditate ale Grupului MedLife la data de 30 septembrie 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 ale emitentului și filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare la data de 30 septembrie 2025, și prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent pentru perioada de șase luni încheiată la această dată.

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar