

MED LIFE S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2018**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(„IFRS”)**

(Împreună cu raportul auditorului independent și raportul administratorilor)

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
Med Life S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății Med Life S.A. („Societatea”), cu sediul social în Calea Griviței 365, București, sector 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 8422035, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2018 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	151.998.607 Lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	4.110.439 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

ASPECTUL CHEIE DE AUDIT	Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit
Evaluarea investițiilor	
<p>Participațiile în alte societăți reprezintă 29% din activele totale ale Societății.</p> <p>Conducerea efectuează teste de depreciere anual sau ori de câte ori există indicii de depreciere, pentru a evalua recuperabilitatea valorii contabile pentru fiecare investiție. Aceste teste sunt efectuate folosind modele bazate pe fluxurile de trezorerie.</p> <p>Potrivit notei 4, există anumite raționamente esențiale pentru stabilirea datelor introduse în aceste modele, care includ:</p> <ul style="list-style-type: none"> >> creșterea veniturilor a >> marjele operaționale și >> ratele de actualizare aplicate fluxurilor de trezorerie viitoare estimate. <p>Astfel, testul de depreciere în legătură cu aceste active este considerat un aspect cheie de audit.</p> <p>Conducerea a contractat specialiști pentru a oferi asistență în stabilirea ratelor de actualizare pentru unitățile generatoare de numerar semnificative la care se referă costul investiției.</p>	<p>Testele privind deprecierea costului investițiilor s-au axat pe principalele ipoteze folosite de conducere.</p> <p>Procedurile noastre de audit au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> >> Implicarea specialiștilor noștri interni pentru a oferi asistență în: <ul style="list-style-type: none"> -- a evalua dacă modelul folosit de conducere pentru calculul valorii de utilizare a fiecărei unități generatoare de numerar respectă cerințele IAS 36 Deprecierea activelor. -- a evalua caracterul adecvat al ipotezelor folosite în calcularea și recalcularea ratelor de actualizare. >> Evaluarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate folosite în modele pentru a stabili dacă sunt rezonabile și dacă sunt justificabile având în vedere climatul economic actual și performanța estimată în viitor a unității generatoare de numerar. >> Efectuarea de analize de sensibilitate pentru ipotezele cheie. >> Compararea fluxurilor de trezorerie estimate, inclusiv ipotezele legate de ratele de creștere a veniturilor și marjele operaționale, cu performanța istorică pentru a evalua caracterul rezonabil al estimărilor conducerii.

Alte informații – Raportul administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, care include și declarația nefinanciară, dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare individuale, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016, cu modificările ulterioare, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acestora, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 28 aprilie 2018 să audităm situațiile financiare individuale ale Med Life S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Madeline Alexander.

Madeline Alexander, Partener Audit



**Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 36**

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

**Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 25**

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
21 martie 2019

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>1 ianuarie 2018</u>
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari necorporale	5	7.701.244	7.660.785
Imobilizari corporale	5	183.020.161	168.861.934
Alte active financiare	4	147.899.593	132.815.223
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		338.620.998	309.337.942
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	6	6.533.910	6.668.022
Creante comerciale si alte creante	7	47.146.208	36.182.268
Creante de la societatile din grup	21	74.915.161	31.440.718
Alte active		3.944.995	1.351.116
Numerar și echivalente de numerar	8	21.758.563	70.007.531
		154.298.837	145.649.655
CHELTUIELI IN AVANS	9	2.204.277	2.559.451
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		156.503.114	148.209.106
TOTAL ACTIVE		495.124.112	457.547.048
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	10	75.848.191	62.556.608
Descoperire de cont		9.327.799	-
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	12	2,252,331	515.738
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	13	14.669.616	25.782.427
Datorii catre societatile din grup	21	2.754.866	2.855.697
Datorii cu impozitul pe profit curent		312.992	337.304
Alte datorii	11	6.388.289	10.395.267
		111.554.084	102.443.041
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	12	15.161.217	6.045.842
Datorii pe termen lung	13	205.624.681	184.328.369
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		220.785.898	190.374.211
Datorii cu impozitul amanat	22	10.785.523	10.785.523
TOTAL DATORII		343.125.505	303.602.775

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>1 ianuarie 2018</u>
CAPITALURI			
Capital emis	14	81.495.470	81.495.470
Actiuni proprii		(6.056.105)	-
Rezerve	15	73.097.247	72.708.768
Rezultat reportat		3.461.995	(259.965)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii		151.998.607	153.944.273
TOTAL CAPITALURI		151.998.607	153.944.273
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		495.124.112	457.547.048

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 21 martie 2019 și semnate de:


Mihail Marcu,
Administrator


Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2017</u>
CIFRA DE AFACERI	16	419.850.605	379.664.698
Alte venituri operationale	17	2.479.012	4.418.145
VENITURI OPERATIONALE		422.329.617	384.082.843
CHELTUIELI OPERATIONALE	18	(406.246.137)	(371.724.783)
PROFIT OPERATIONAL		16.083.480	12.358.060
Costul finantarii		(11.238.160)	(9.933.607)
Alte venituri (cheltuieli) financiare		1.238.211	(4.139.341)
REZULTAT FINANCIAR NET	20	(9.999.949)	(14.072.948)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE		6.083.531	(1.714.888)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	22	(1.973.092)	(805.134)
REZULTAT NET		4.110.439	(2.520.022)
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate in contul de profit sau pierdere			
Castig rezultat din reevaluare	15	-	-
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	22	-	-
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL		-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL		4.110.439	(2.520.022)

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 21 martie 2019 și semnate de:


Mihail Marcu,
Administrator


Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2017</u>
FLUXURI DE TREZORERIE DIN EXPLOATARE			
Profit/pierdere înainte de impozitare		6.083.531	(1.714.888)
Ajustari pentru:			
Amortizare	5,18	29.102.249	26.485.263
Cheltuiala cu dobanda	20	11.238.160	9.933.607
Venituri din dobanzi	20	(1.900.485)	(523.468)
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	7	-	-
Reduceri financiare	20	-	-
Ajustari de valoare ale activelor curente		-	-
Diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	20	662.274	4.662.809
Alte venituri nemonetari	17	(2.240.604)	(2.750.697)
Castig din vanzare activelor pe termen lung		-	-
Fluxuri de trezorerie din exploatare înainte de modificarile in capitalul circulant		42.945.125	36.092.626
Creșteri ale soldurilor de creanțe		(13.557.819)	(7.372.412)
Descreșteri/(Creșteri) ale soldurilor de stocuri		134.112	(268.135)
Descreșteri/(Creșteri) de cheltuieli in avans		355.174	164.607
Creșteri/(Descreșteri) în datorii		7.593.132	(2.604.786)
Numerar generat din exploatare		37.469.724	26.011.900
Impozit pe profit plătit		(1.997.404)	(1.648.801)
Dobânzi plătite		(11.804.040)	(9.409.989)
Dobânzi primite		1.900.485	523.468
Numerar net generat din activități de exploatare		25.568.765	15.476.578
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții			
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	4	(15.084.370)	(35.277.667)
Achizitii de imobilizari necorporale	5	(1.575.793)	(1.111.249)
Achizitii de imobilizari corporale	5	(24.702.025)	(24.691.753)
Venituri din vanzari de mijloace fixe		-	-
Imprumuturi acordate	21	(43.474.443)	(5.897.870)
Numerar net folosit in activitatea de investitii		(84.836.631)	(66.978.539)

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2018</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2017</u>
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Contributie la capitalul subscris		-	67.563.436
Plati pentru achizitia de actiuni proprii		(6.056.105)	-
Crestere de imprumuturi		39.640.225	64.277.364
Rambursari de imprumuturi		(20.225.319)	(13.221.003)
Plati pentru leasing financiar		(2.239.072)	(11.175.454)
Descresteri de imprumuturi acordate societatilor din grup	21	<u>(100.831)</u>	<u>105.958</u>
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		<u>11.018.898</u>	<u>107.550.301</u>
(Descreșterea)/ Creșterea netă de numerar și echivalent de numerar		<u>(48.248.968)</u>	<u>56.048.340</u>
Numerar si echivalente de numerar la începutul anului	8	<u>70.007.531</u>	<u>13.959.191</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul anului	8	<u>21.758.563</u>	<u>70.007.531</u>

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 21 martie 2019 si semnate de:


Mihail Marcu,
Administrator


Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Acțiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total capitaluri
	Platit, inregistrat	Platit, inregistrat după finalul anului					
Sold la 1 ianuarie 2018	5.023.000	513.271	-	9.684.470	63.024.298	(259.965)	153.944.273
Contribuție la capital social	-	-	-	-	-	-	-
Achiziția de acțiuni proprii	-	(6.056.105)	-	-	-	-	(6.056.105)
Recunoașterea rezervelor	-	-	-	388.479	-	(388.479)	-
Total rezultat global	-	-	-	-	-	4.110.439	4.110.439
Castig din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Impozit amân timer pentru alte	-	-	-	-	-	-	-
elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	4.110.439	4.110.439
Sold la 31 decembrie 2018	5.023.000	(6.056.105)	75.959.199	10.072.949	63.024.298	3.461.995	151.998.607

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 21 martie 2019 și semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator



Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	Capital subscris		Prime de	Rezerve	Rezerva din	Rezultat	Total
	Platit, inregistrat	Platit, inregistrat dupa finalul anului**	emisiune	legale si alte rezerve	reevaluare *	reportat	capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2017	5.023.000	-	8.909.034	9.684.470	63.024.298	2.260.057	88.900.859
Contributie la capital social	-	513.271	67.050.165	-	-	-	67.563.436
Total rezultat global	-	-	-	-	-	(2.520.022)	(2.520.022)
Castig din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Impozit amanat pentru alte elemente	-	-	-	-	-	-	-
Pierderea anului curent	-	-	-	-	-	(2.520.022)	(2.520.022)
Sold la 31 decembrie 2017	5.023.000	513.271	75.959.199	9.684.470	63.024.298	(259.965)	153.944.273

Nota*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 31 decembrie 2016 in suma de 63.024.298 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 75.068.354 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (12.044.056) RON.

Nota:** In anul 2017, drept rezultat al Ofertei Publice Secundare, Med Life a emis 2.053.082 actiuni noi, cu o valoare nominala de 0.25 RON pe actiune, marind capitalul social de la 5.023.000 RON la 5.536.271 RON. Actionarii care au subscris noile actiuni vor beneficia de drepturi depline in legatura cu actiunile achizitionate incepand cu data inregistrarii de catre Depozitarul Central. Actiunile au fost subscrise si platite in 2017. Depozitarul Central a inregistrat actiunile nou emise la data de 11 ianuarie 2018.

Situatiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administratie pentru a fi emise la 21 martie 2019 si semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator



Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

Med Life S.A. ("Med Life" sau "Societatea") este o societate pe acțiuni fondată în anul 1996, în conformitate cu legislația din România. Activitatea Societății constă în prestarea de servicii medicale printr-o serie de centre medicale localizate în București, Brașov, Cluj, Braila, Timisoara, Iasi, Galați și Constanța.

Med Life este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din România, deținând o cota semnificativă de piață la nivel național. Med Life are sediul social în București. Calea Griviței nr 365.

Detalii privind participațiile deținute de Med Life S.A. la 31 decembrie 2018 și 1 ianuarie 2018 sunt prezentate mai jos:

	Numele subsidiarei	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brașov, România	80,01%	80,01%
2	Medapt SRL	Servicii medicale	Brașov, România	80,01%	80,01%
3	Histo SRL	Servicii medicale	Brașov, România	48,01%	48,01%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii medicale	Sfântu Gheorghe, România	64,01%	64,01%
5	Bahtco Invest SA	Dezvoltare (promovare) imobiliară	București, România	100%	100%
6	Medsanrom SRL (Med Life Occupational SRL)	Servicii medicale	București, România	100%	100%
7	Pharmalife Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	București, România	100%	100%
8	Med Life Broker de Asigurare și Reasigurare SRL	Broker de asigurări	București, România	99%	99%
9	Accipiens SA	Activități de închiriere	Arad, România	58%	58%
10	Genesys Medical Clinic SRL	Servicii medicale	Arad, România	58%	58%
11	Biofarm Farmec SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	Arad, România	58%	58%
12	RUR Medical SA	Servicii medicale	Brașov, România	100%	100%
13	Biotest Med SRL	Servicii medicale	Constanța, România	100%	100%
14	Vital Test SRL	Servicii medicale	Iasi, România	100%	100%
15	Bactro SRL (indirect)	Alte servicii medicale	Deva, România	58%	58%
16	Centrul Medical Sama S.A.	Servicii medicale	Craiova, România	55%	55%
17	Ultratest S.A.	Alte servicii medicale	Craiova, România	55%	55%
18	Diamed Center SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
19	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, România	100%	100%
20	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, România	100%	100%
21	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	București, România	60%	60%
22	Centrul Medical Panduri	Servicii medicale	București, România	90%	90%
23	Almina Trading SA	Servicii medicale	Targoviste, România	80%	80%
24	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
25	Anima Promovare și Vanzari SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
26	Valdi Medica SRL	Servicii medicale	Cluj, România	55%	55%
27	Clinica Polisano SRL	Servicii medicale	Sibiu, România	100%	0%
28	Solomed Clinic SA	Servicii medicale	Pitești, România	80%	0%
29	Ghencea Medical Center SA	Servicii medicale	București, România	90%	0%
30	Sfatul medicului	Platforma medicală	București, România	100%	0%

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII (continuare)

Dent Estet Clinic SA, Solomed Clinic SA și Genesys SRL, dețin la rândul lor controlul asupra următoarelor societăți:

	Numele subsidiarei	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
1	Green Dental Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	București, România	51%	51%
2	Dentist 4 Kids SRL	Servicii medicale stomatologice	București, România	52%	52%
3	Dent A Porter SRL	Servicii medicale stomatologice	București, România	51,61%	51,61%
4	Dentestet Kids	Servicii medicale stomatologice	București, România	52,94%	52,94%
5	Aspen Laborator Dentar	Servicii medicale stomatologice	București, România	75%	75%
6	Solomed Plus SRL (deținută de Solomed Clinic SA)	Servicii medicale	Pitești, România	100%	0%
7	Transilvania Imagistica SA (deținută de Genesys SRL)	Servicii medicale	Oradea, România	100%	0%

2. ADOPTAREA STANDARDERELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ (IFRS) NOI ȘI REVIZUITE

2.1 Aplicarea inițială a noilor amendamente ale standardelor existente și interpretărilor valabile pentru perioada curentă

Următoarele amendamente la standardele existente și interpretări noi emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **IFRS 9 „Instrumente financiare”** - adoptat de UE în 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018);
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** și amendamentele la IFRS 15 „Data intrării în vigoare a IFRS 15” - adoptate de UE în 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018);
- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** - Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni - adoptat de UE în 27 februarie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018);
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** - Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare - adoptat de UE în 3 noiembrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau la aplicarea pentru prima dată a IFRS 9 „Instrumente financiare”),
- **Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții - adoptate de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” - Transferuri de investiții imobiliare - adoptat de UE în 14 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

- **Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2014-2016)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 7 februarie 2018 (Amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 se vor aplica pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. ADOPTAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ (IFRS) NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** - adoptat de UE în 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Societatea anticipează ca adoptarea acestor standarde și amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada aplicării inițiale.

2.2. Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde noi și amendamente la standardele emise de IASB și adoptate de UE nu sunt încă în vigoare:

- **IFRS 16 „Contracte de leasing”** - adoptat de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”** - Caracteristici de plată în avans prin compensare negativă - adoptat de UE în 22 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit”** - adoptat de UE în 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

2.3. Standarde și amendamente noi la standardele existente emise de IASB, dar încă neadoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente și interpretări noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la 31 Decembrie 2018 (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) - Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),
- **IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”** - Definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. ADOPTAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ (IFRS) NOI ȘI REVIZUITE (continuare)

- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Modificarea, reducerea sau decontarea planului (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2015-2017)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina consecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la Referințele la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale societății în perioada de aplicare inițială. Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor pentru un portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată.

Conform estimărilor societății, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform **IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”** nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Politicele contabile semnificative adoptate pentru întocmirea prezentelor situații financiare ale Societății sunt menționate mai jos.

3.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale prezentate au fost elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeană.

Politicele contabile aplicate în aceste situații financiare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare individuale anuale la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, cu excepția adoptării de noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2018.

Începând cu 1 ianuarie 2018, Med Life a aplicat pentru prima dată două noi standarde, IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienți".

În plus, situațiile financiare individuale au fost pregătite în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

3.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare au fost întocmite la cost istoric, cu excepția reevaluării anumitor imobilizări și instrumente financiare. Costul istoric se bazează în general pe valoarea justă a contra-prestației acordate în schimbul activelor.

Aceste situații financiare au fost întocmite pentru a servi Med Life S.A. drept situații financiare statutare.

Societatea își ține contabilitatea în Lei românești („RON”) și întocmește evidențele contabile în conformitate cu reglementările de contabilitate și raportare emise de Ministerul Finanelor din România. Situațiile financiare atașate au la bază evidențele statutare individuale și au fost ajustate astfel încât să prezinte situațiile financiare în conformitate cu IFRS.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.3 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.

3.4 Estimări și judecăți contabile

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Estimările și ipotezele aferente se bazează pe experiența istorică și alți factori care sunt considerați rezonabili în condițiile date, iar rezultatele acestora constituie baza pentru emiterea de judecăți cu privire la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu sunt evidente cu ușurință din alte surse. Rezultatele efective pot fi diferite de estimări.

Estimările și ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, cât și în perioada revizuirii sau în perioade viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada actuală, cât și perioade viitoare.

3.5 Valute

Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare atașate sunt prezentate în leu Românesc („RON”), care este moneda folosită în mediul economic în care operează Societatea („moneda funcțională”).

Ratele de schimb valutar la 31 decembrie 2018 au fost de 4,0736 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2017: 3,8915 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6639 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2017: 4,6597 RON pentru 1 EUR). Ratele medii de schimb valutar pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2018 au fost 3,9416 RON pentru 1 USD (12 luni încheiate la 31 decembrie 2017: 4,0525 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6535 RON pentru 1 EUR (12 luni încheiate la 31 decembrie 2017: 4,5681 RON pentru 1 EUR).

Activele și pasivele monetare în alte valute existente la data raportării au fost convertite din EUR în RON la rata de schimb anunțată de Banca Națională a României.

3.6 Informații comparative

Acolo unde este necesar, cifrele comparative au fost ajustate pentru a fi în conformitate cu modificările de prezentare din anul curent.

3.7 Investiții în alte societăți

Med Life detine investiții semnificative în alte societăți. Investițiile sunt prezentate la cost minus ajustări de valoare pentru depreciere. Conducerea efectuează analize anuale sau de câte ori există o indicație de depreciere pentru a evalua dacă este necesară înregistrarea de ajustări de valoare pentru depreciere.

3.8 Imobilizări corporale

Terenurile și construcțiile deținute în vederea vânzării pentru furnizarea de servicii sau în scopuri administrative sunt înregistrate în bilanț la valoarea reevaluată, care este valoarea justă la data reevaluării, minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere ulterioare acumulate.

Valoarea terenurilor și construcțiilor deținute prezentate în prezentele situații financiare este stabilită pe baza rapoartelor de evaluare întocmite la 31 decembrie 2016 de evaluatori independenți certificați ANEVAR. Reevaluarea este întocmită cu suficientă regularitate pentru a se asigura că Societatea prezintă terenurile și construcțiile la valoarea justă în situațiile financiare.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.8 Imobilizări corporale (continuare)

La 31 decembrie 2018, Societatea a efectuat reevaluarea principalelor cladiri pentru a vedea daca exista diferente semnificative in ceea ce priveste valoarea justa. Avand in vedere ca valoarea justa rezultata nu a fost semnificativ diferita de valoarea neta contabila la 31 decembrie 2018, exercitiul reevaluării nu a fost extins la toate activele relevante si nu a fost înregistrata nicio reevaluare la 31 decembrie 2018.

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data efectuării lor. Costurile cu reparațiile capitale sunt incluse în valoarea contabilă a activului când este probabil ca beneficiile economice viitoare peste standardul evaluat inițial de performanță al activului existent vor fi transferate Societatii. Renovările capitale sunt amortizate în perioada utilă rămasă a activului respectiv. Terenurile nu se amortizează.

Instalațiile și echipamentele sunt înregistrate la cost, minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere acumulate.

Amortizarea este calculată la valorile imobilizărilor corporale prin metoda liniară până la valorile reziduale estimate ale activelor. Duratele de viață utilă estimate, valorile reziduale și metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecărui an, iar efectele modificărilor estimărilor sunt înregistrate retroactiv.

Sunt folosite următoarele durate de viață utile în calculul amortizării:

Construcții	10 – 50 ani
Instalații tehnice și echipamente	3 – 15 ani
Instalații	3 – 15 ani

3.9 Active deținute în regim de leasing financiar

Activele deținute în regim de leasing financiar sunt amortizate pe baza duratelor de viață estimate pe aceeași bază ca activele deținute în proprietate.

Câștigurile sau pierderile care decurg din cedarea sau scoaterea din uz a unui element de imobilizare corporală sunt stabilite ca diferență între câștigurile din vânzări și valoarea contabilă a activului și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

3.10 Active necorporale

Activele necorporale achiziționate sunt raportate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este înregistrată prin metoda liniară pe baza duratelor de viață utilă. Durata de viață utilă și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare anuală, iar efectele modificărilor estimărilor sunt înregistrate retroactiv.

Imobilizările necorporale ale Societatii sunt reprezentate de licențe software, care sunt amortizate prin metoda liniară pe o perioadă de trei ani.

De-recunoașterea activelor necorporale

Un activ necorporal este de-recunoscut în momentul cedării sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestuia. Câștigurile sau pierderile care decurg din de-recunoașterea unui activ necorporal, evaluate ca diferența dintre câștigurile nete din cedare și valoarea contabilă a activului, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când activul este de-recunoscut.

Deprecierea altor active corporale și necorporale decât fondul comercial

La data fiecărei raportări, conducerea Societatii revizuieste valorile contabile ale activelor corporale și necorporale pentru a stabili dacă există indicii că activele respective au suferit pierderi din depreciere. Dacă există astfel de indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activului pentru a stabili valoarea pierderii din depreciere (dacă există). Acolo unde nu se poate estima valoarea recuperabilă a unui anumit activ, Societatea estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căreia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază rezonabilă și constantă de alocare, activele Societatii sunt de asemenea alocate unităților generatoare de numerar sau, în caz contrar, sunt alocate celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care poate fi identificată o bază rezonabilă și constantă de alocare.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.10 Active necorporale (continuare)

Deprecierea altor active corporale și necorporale decât fondul comercial

Activele necorporale cu durate de viață nedefinite și activele necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate pentru depreciere cel puțin anual, și ori de câte ori există indicii că activul poate fi depreciat.

Valoarea recuperabilă reprezintă maximul dintre prețul net de vânzare a unui activ și valoarea sa în uz. Valoarea în uz este evaluată reducând fluxurile de numerar estimate viitoare la valoarea lor actuală utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările actuale din piață ale valorii în timp a banilor și riscurile specifice activului pentru care nu au fost ajustate fluxurile de numerar estimate viitoare.

Dacă se estimează că valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este mai mică decât valoarea sa contabilă, atunci valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul respectiv este înregistrat la o valoare reevaluată, caz în care pierderea din depreciere este tratată ca scădere din reevaluare.

Atunci când se reia o pierdere din depreciere, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este scăzută la valoarea estimată revizuită a valorii recuperabile, dar în așa fel încât valoarea contabilă crescută să nu depășească valoarea contabilă care ar fi fost stabilită dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere pentru activ (sau unitatea generatoare de numerar) în anii anteriori. Reluarea pierderilor din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul respectiv este înregistrat la o valoare reevaluată, caz în care reluarea pierderii din depreciere este înregistrată ca o creștere din reevaluare.

3.11 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la minimul dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile suportate pentru a aduce stocurile în starea și în locul în care se găsesc în prezent, și sunt evaluate prin metoda primului intrat, primul ieșit. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pentru minus costurile estimate pentru finalizare și costurile estimate necesare efectuării vânzării. Societatea aplică metoda FIFO ca metodă de evaluare a costurilor.

3.12 Creanțele comerciale

Creanțele sunt evaluate în bilanț la valoarea estimată a fi realizată. Ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt create atunci când există dovezi obiective că Societatea nu va putea încasa toate sumele datorate la termenele de încasare. Dificultățile financiare ale debitorului, probabilitatea ca acesta să intre în faliment sau reorganizare financiară, orice cazuri de neîndeplinire a obligației de plată sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor comerciale. Valoarea ajustării de valoare este stabilită pe baza evaluării de risc a conducerii cu privire la capacitatea de colectare a creanțelor comerciale.

3.13 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci cu scadențe inițiale de maximum trei luni.

3.14 Instrumente financiare

Instrumentele financiare nederivate includ participații în capitalul propriu și titluri de credit, creanțele comerciale și de altă natură, numerarul și echivalentele de numerar, împrumuturile și datoriile, datoriile comerciale și de altă natură.

Instrumentele financiare nederivate sunt inițial recunoscut la valoarea justă plus, pentru instrumentele care nu sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, orice cost de tranzacție direct atribuibil. Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un instrument, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective.

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.15 Datorii

Datoriile sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea justă a contraprestației de plătit în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost facturate Societății.

3.16 Contracte de leasing

Leasing-ul este clasificat ca fiind leasing financiar atunci când în termenii contractului de leasing se transferă în mare măsură toate riscurile și avantajele aferente dreptului de proprietate asupra bunului. Toate celelalte leasing-uri sunt clasificate ca leasing-uri operaționale.

Activele achiziționate în leasing financiar sunt recunoscute ca active la valoare justă la data începerii contractului sau, dacă au o valoare mai redusă, la valoarea actualizată a ratelor minime de leasing. Datoria corespunzătoare către locator este inclusă în bilanț ca o obligație financiară de leasing.

Plățile minime de leasing trebuie împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și reducerea datoriei astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul datoriei rămase în fiecare perioadă. Chiriile contingente trebuie înregistrate drept cheltuieli în perioadele în care sunt suportate.

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuieli prin metoda liniară pe durata contractului de leasing. Chiriile contingente care rezultă din contractele de leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt suportate.

3.17 Costurile îndatorării

Toate datoriile și împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a contraprestației primite minus costurile de tranzacționare direct atribuibile. Costurile de tranzacționare suportate cu emiterea obligației sunt amortizate pe durata împrumutului.

După recunoașterea inițială, împrumuturile și datoriile purtătoare de dobândă sunt evaluate la costul amortizat aplicând metoda dobânzii efective; orice diferențe între valoarea justă a câștigurilor (net de costurile de tranzacționare) și valoarea de răscumpărare sunt recunoscute drept cheltuieli cu dobânda în perioada împrumuturilor.

3.18 Impozitare

Cheltuielile privind impozitul pe profit reprezintă suma dintre impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în situația individuală a rezultatului global, deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și exclude, de asemenea, elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Societății privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate la finalul anului de raportare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare individuale și bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil și este determinat utilizând metoda pasivului bilanțier. Datoriile cu impozitul amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile, iar activul de impozit amânat este în general recunoscut pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate acele diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (altă decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.18 Impozitare (continuare)

Valoarea contabilă a activelor cu impozitul amânat este revizuită la data fiecăror situații financiare și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt măsurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare. Evaluarea activelor și datoriilor cu impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Societatea estimează, la data raportării, că va recupera sau va deconta valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale. Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa activele și datoriile curente cu impozitul și când acestea privesc impozitele pe venit impuse de aceeași autoritate fiscală, iar Societatea intenționează să-și deconteze activele de impozit amânat cu datoriile de impozit amânat pe bază netă.

Impozitul curent și cel amânat aferente perioadei

Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute drept cheltuială sau venit în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care se referă la elemente creditate sau debitate direct în capitalul propriu, caz în care impozitul este, de asemenea, recunoscut direct în capitalul propriu.

3.19 Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capital propriu. Dividendele la acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul propriu în perioada în care sunt declarate.

3.20 Primele de capital

Primele legate de capital sunt fonduri proprii constituite ca diferența între valoarea de emisie și valoarea nominală a acțiunilor, Societatea a înregistrat prime de capital rezultate cu ocazia emisiunii de acțiuni.

3.21 Rezerve din reevaluare

Creșterile în valoarea justă a terenurilor și construcțiilor sunt înregistrate în rezervele din reevaluare. Scăderile în valoarea justă a terenurilor și construcțiilor sunt scăzute inițial din rezervele din reevaluare iar apoi diferența este înregistrată în contul de profit și pierdere. Reevaluarea este efectuată cu suficientă regularitate astfel încât să asigure că Societatea prezintă terenurile și construcțiile la valoarea justă în situațiile financiare.

3.22 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când pentru Societate se naște o obligație legală sau constructivă legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioadă și ajustate pentru a reflecta estimarea curentă adecvată.

3.23 Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse pentru retururile clienților, reduceri estimate și alte provizioane similare.

Furnizarea de servicii

Vânzările de servicii sunt recunoscute în perioada contabilă în care sunt furnizate, în funcție de finalizarea tranzacției analizate pe baza serviciului efectiv furnizat proporțional cu serviciul total care trebuie furnizat. Societatea nu operează niciun program de fidelizare a clienților.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.23 Recunoașterea veniturilor (continuare)

Societatea furnizează servicii medicale clienților persoane juridice și fizice. Veniturile din servicii prestate pentru persoane juridice sunt recunoscute pe baza pachetelor de prevenție lunare, la sfârșitul lunii la nivelul valorii agreeate pentru pachetul de prevenție. Veniturile din serviciile prestate pentru clienții persoane fizice sunt recunoscute atunci când serviciile sunt efectiv prestate.

Veniturile din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, raportat la principalul în sold și rata dobânzii efective aplicabile, care este rata care actualizează încasările viitoare estimate de numerar pe durata estimată a activului financiar la valoarea contabilă netă a activului respectiv.

3.24 Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților

În cursul activității, Societatea face plăți către Statul Român în contul angajaților săi pentru fondul de pensii, sănătate și șomaj. Valoarea acestor contribuții este înregistrată în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează niciun alt plan de pensii.

3.25 Entitățile aflate în relații speciale

Entitățile sunt considerate având relații speciale cu Societatea când acestea au posibilitatea prin participațiile deținute, drepturi contractuale, relații de familie sau altfel, direct sau indirect, să controleze sau să influențeze semnificativ cealaltă parte.

Entitățile aflate în relații speciale includ de asemenea persoanele care sunt principali acționari, management și membri ai Consiliului de Administrație, precum și membri ai familiilor acestora.

Prezentele situații financiare au fost întocmite plecând de la ipoteza că părțile au încheiat tranzacții obiective cu entitățile din grup, la prețuri stabilite obiectiv.

3.26 Valoarea Justă

Asa cum este prezentat în politicile contabile precedente, anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. În determinarea valorilor juste ale activelor și datoriilor, Societatea folosește pe cât posibil valori de piață observabile. Valorile juste sunt clasificate pe mai multe niveluri în ierarhia valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) de pe piața activelor pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru active sau datorii, fie în mod direct (ex: prețuri) sau indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru active și datorii care nu sunt bazate pe date din piața observabilă.

Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos.

Valoarea justă a fost evaluată pentru terenurile și clădirile deținute la 31 decembrie 2016 pe baza rapoartelor unor evaluatori independenți. Valoarea justă a clădirilor s-a bazat pe metoda costului de înlocuire.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.27 IAS 29

Med Life SA a fost înființată în anul 1996. Dezvoltarea Societății și a Grupului a fost continuă în cursul anilor. Aditiile semnificative în cadrul activelor pe termen lung și subscrierile semnificative de capital social și prime de emisiune au fost înregistrate după ce România a încetat să mai fie o economie hiperinflaționistă. Prin urmare, nu au fost înregistrate ajustări de inflatare la capitaluri și Societatea nu a aplicat cerințele IAS 29 deoarece aplicarea nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

3.28 IFRS 8

Cerințele Standardului Internațional de Raportare Financiară 8 (IFRS 8) sunt menite să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze natura și efectele financiare ale activităților comerciale în care Societatea se angajează și mediile economice în care operează.

Un segment de operare este o componentă a unei entități:

- (a) care se angajează în activități de afaceri din care ar putea să obțină venituri și să suporte cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli legate de tranzacțiile cu alte componente ale aceleiași entități);
- (b) ale căror rezultate de exploatare sunt revizuite periodic de către factorul decizional principal al entității de luare a deciziilor, pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a evalua performanța acestuia; și
- (c) pentru care sunt disponibile informații financiare separate.

Med Life consideră că toate activitățile de afaceri din care câștigă venituri sunt interconectate și că activitatea principală reprezintă un singur segment - prestarea serviciilor medicale.

3.29 IFRS 9 Instrumente financiare

Începând cu 1 ianuarie 2018, Societatea a aplicat pentru prima dată noul standard IFRS 9 "Instrumente financiare". IFRS 9 introduce modificări privind recunoașterea și evaluarea activelor financiare și are ca rezultat recunoașterea anterioară a indemnizațiilor datoriei neperformante pentru creanțe. Fiind permisă de standard, Societatea a adoptat IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, folosind metoda retrospectivă modificată, cu ajustări cumulate din aplicația inițială recunoscută în capitalurile proprii începând cu 1 ianuarie 2018 și fără a reda cifrele din perioada comparativă. Pentru creanțele comerciale, nu există diferențe semnificative între metoda de evaluare inițială în conformitate cu IAS 39 și noile criterii.

3.30 IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții"

IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții" introduce un model cuprinzător pentru recunoașterea și măsurarea veniturilor. Standardul înlocuiește criteriile existente pentru recunoașterea veniturilor, înlocuind standardele IAS 18 "Venituri", IAS 11 "Contracte de construcție" și IFRIC 13 "Programe de fidelizare a clienților". În conformitate cu noul standard, veniturile sunt recunoscute atunci când clientul dobândește controlul asupra bunurilor sau serviciilor prestate, la suma care reflectă prețul la care se așteaptă compania să îl primească în schimbul acestor bunuri sau servicii.

Fiind permisă de standard, Societatea a adoptat IFRS 15 începând cu 1 ianuarie 2018, folosind metoda retrospectivă modificată, cu ajustări cumulate din aplicarea inițială recunoscută în capitalurile proprii începând cu 1 ianuarie 2018 și fără retratarea cifrelor din perioadele comparative. Aplicarea inițială nu are niciun impact asupra rezultatului reportat ale Societății.

În ceea ce privește momentul recunoașterii veniturilor, toate serviciile furnizate de Societate sunt transferate clientului în momentul prestării serviciilor. Pe baza evaluării interne a impactului posibil care rezultă din aplicarea IFRS 15, nu a fost identificat niciun efect semnificativ în aceste situații financiare individuale. De asemenea, o serie de alte amendamente și interpretări au fost efective începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au un efect semnificativ asupra acestor situații financiare individuale.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.31 IFRS 16 "Contracte de leasing"

Începând cu 1 ianuarie 2019, Societatea va adopta noul standard IFRS 16 "Leasing". IFRS 16 este în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 înlocuiește instrucțiunile existente privind contractele de locațiuni, inclusiv IAS 17 Leasing, IFRIC 4 Determinarea dacă o înțelegere conține un contract de leasing, SIC-15 Leasing operațional - Stimulente și SIC-27 Evaluarea fondului tranzacțiilor care implică forma legală a unui contract de leasing. În prezent, Societatea a efectuat o evaluare detaliată a impactului rezultat din aplicarea IFRS 16. Recunoasterea unui drept de utilizare ca activ și a unei datorii privind leasingul pentru contractele existente la 31 decembrie 2018 va conduce la o creștere a valorii imobilizărilor corporale și a datoriilor de aproximativ 70 milioane Ron la 1 ianuarie 2019. Pe partea de venituri și cheltuieli, se vor raporta cheltuieli cu amortizarea și cheltuieli cu dobânzile, în loc de cheltuieli privind închirierea. Acest lucru va conduce la o creștere a rezultatului din exploatare care va fi contrabalansată de cheltuieli mai mari cu dobânzile.

3.32 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă informații suplimentare despre poziția Societății și necesită ajustări sunt reflectate în bilanț sau, dacă este cazul, contul de profit și pierdere. Evenimentele ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare sunt prezentate în note dacă sunt semnificative.

4. ACTIVE FINANCIARE

Societatea detine investitii semnificative in alte companii.

Valoare contabila	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Costul investițiilor în alte societăți	135.043.779	120.447.736
Imprumuturi pe termen lung acordate societăților din grup	11.191.914	11.158.313
Alte active financiare	1.663.900	1.209.174
TOTAL	147.899.593	132.815.223

Costul investițiilor în alte societăți

Investitiile in alte societati detinute reprezinta 27% din totalul activelor Societatii.

Evolutia costului investițiilor

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la începutul anului	120.447.736	85.613.408
Achiziții de părți sociale în alte societăți	14.596.043	34.834.328
Vanzare de parti sociale	-	-
Sold la finalul anului	135.043.779	120.447.736

În 2017, respectiv 2018, Societatea a semnat contractul de vânzare cumpărare de părți sociale pentru achiziționarea de părți sociale din capitalul următoarelor societăți:

- 100% din capitalul social al societății Clinica Polisano SRL
- 80% din capitalul social al societăților Solomed Clinic și Solomed Plus
- 90% din capitalul social al societății Ghencea Medical Center
- 100% din capitalul social al platformei medicale Sfatul medicului
- 100% din capitalul social al Centrului de Imagistică Transilvania Oradea prin intermediul Genesys Medical Clinic SRL

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Clinica Polissano („Polissano”) În octombrie 2017 Medlife a anunțat achiziționarea întregului pachet de acțiuni a diviziei de servicii medicale Polissano, unul dintre cei mai mari operatori medicali privați din România. Înființat în anii '90, Polissano este primul grup complet integrat în domeniul medical din România. Acesta include o serie de patru clinici cu laboratoare proprii situate în București și Sibiu, un spital privat – Spitalul European Polissano din Sibiu -recunoscut ca fiind unul dintre cele mai moderne și mai performante unități spitalicești din România, un centru de fertilizare în vitro și cea mai mare maternitate privată din Transilvania. Tranzacția a fost finalizată pe 4 aprilie 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Solomed Clinic („Solomed”) În martie 2018 Medlife a anunțat achiziționarea pachetului majoritar, în proporție de 80,00%, din Solomed, grup de clinici de servicii medicale prezente pe piața din Pitești, Costești și Curtea de Argeș. Grupul Solomed a fost înființat în 1997 și este unul dintre cei mai importanți operatori medicali locali din regiune. Grupul are în componență cinci clinici – trei în Pitești, celelalte două în Costești și Curtea de Argeș – și un laborator (Pitești), oferind pacienților o gamă largă de investigații de la consultații multidisciplinare pentru o gama de peste 15 specialități medicale și servicii de laborator, la investigații CT, ecografii, servicii de recuperare medicală și mici intervenții cu laser. Toate unitățile medicale sunt dotate cu echipamente medicale performante și au la dispoziție o echipă medicală cu peste 90 de specialiști. Tranzacția a fost finalizată pe 14 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Ghencea Medical Center („Ghencea”) În februarie 2018 Medlife a anunțat achiziționarea pachetului majoritar, în proporție de 90,00%, al companiei Ghencea Medical Center din București. Furnizorul de servicii medicale are în componență două clinici, în București și Măgurele, cu 135 de angajați, cadre medicale și angajați de suport, oferind pacienților o gamă diversificată de investigații pentru zonele de laborator și imagistică, tratament specializat în recuperarea medicală și medicina alternativă. Tranzacția a fost finalizată pe 24 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Sfatul medicului Medlife a achiziționat în proporție de 100% platforma medicală SfatulMedicului.ro, cel mai mare hub de informații medicale din România. Înființat în urmă cu 15 ani, sfatulmedicului.ro este în topul site-urilor dedicate segmentului de sănătate din România. Platforma înregistrează o medie lunară de peste 3,2 milioane de utilizatori unici, respectiv peste 12 milioane de afisări. Adicional serviciului de informare, utilizatorii accesează pe această platformă serviciul de autoevaluare medicală și interpretarea online a analizelor. Ca urmare a acestei tranzacții, Sfatulmedicului.ro va păstra echipa care a derulat proiectul în toți acești ani, iar pentru a păstra independența și imparțialitatea față de piață, managementul va fi integral independent de Med Life și de actualii administratori. Tranzacția a fost finalizată în 14 august 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Centrul Transilvania Imagistica Oradea Medlife a anunțat preluarea integrală a **centrului Transilvania Imagistica Oradea**, furnizor de servicii medicale de diagnostic, imagistica și radiologie, unul dintre cei mai importanți jucători din nord-vestul țării pe acest segment. Centrul este dotat cu aparatura medicală de înaltă performanță, iar investigațiile sunt realizate de către o echipă de specialiști.

Conducerea efectuează teste de depreciere anual sau ori de câte ori există indicii de depreciere, pentru a evalua recuperabilitatea valorii contabile pentru fiecare investiție. Aceste teste sunt efectuate folosind modele bazate pe fluxurile de trezorerie.

Există anumite raționamente esențiale pentru stabilirea datelor introduse în aceste modele, care includ:

- creșterea veniturilor
- marjele operaționale și
- ratele de actualizare aplicate fluxurilor de trezorerie viitoare estimate.

Conducerea a contractat specialiști pentru a oferi asistență în stabilirea ratelor de actualizare pentru unitățile generatoare de numerar semnificative la care se referă costul investiției.

Imprumuturi pe termen lung acordate societăților din grup

La 31 decembrie 2018, Societatea prezintă imprumuturi pe termen lung acordate către Bahtco Invest SA și Med Life Occupational SRL în suma de 11.191.914 RON (1 ianuarie 2018: 11.167.730 RON).

Alte active financiare

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

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

La 31 decembrie 2018, imobilizările corporale și necorporale ale Societății erau următoarele:

Cost	Imobilizări necorporale	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2018	27.377.950	13.429.395	146.599.753	119.984.785	7.796.971	315.188.854
Intrări	3.816.397	-	-	32.574.677	6.992.404	43.383.478
Transferuri	-	-	6.479.221	-	(6.479.221)	-
Ieșiri	-	-	-	(106.317)	-	(106.317)
Reevaluare	-	-	-	-	-	-
31 decembrie 2018	31.194.347	13.429.395	153.078.974	152.453.145	8.310.154	358.466.015
Amortizare						
1 ianuarie 2018	19.717.165	-	37.248.302	81.700.668	-	138.666.135
Costul anului	3.775.938	-	10.187.074	15.139.237	-	29.102.249
Ieșiri	-	-	-	(23.774)	-	(23.774)
Reevaluare	-	-	-	-	-	-
31 decembrie 2018	23.493.103	-	47.435.376	96.816.131	-	167.744.610
Valori contabile nete						
1 ianuarie 2018	7.660.785	13.429.395	109.351.451	38.284.117	7.796.971	176.522.719
31 decembrie 2018	7.701.244	13.429.395	105.643.598	55.637.014	8.310.154	190.721.405

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2017, imobilizările corporale și necorporale ale Societații erau următoarele:

Cost	Imobilizări necorporale	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2017	23.516.004	13.429.395	131.971.309	103.416.011	7.352.540	279.685.259
Intrări	3.861.946	-	7.553.304	17.002.843	7.535.436	35.953.529
Transferuri	-	-	7.091.005	-	(7.091.005)	-
Ieșiri	-	-	(15.865)	(434.069)	-	(449.934)
Reevaluare	-	-	-	-	-	-
31 decembrie 2017	27.377.950	13.429.395	146.599.753	119.984.785	7.796.971	315.188.854
Amortizare						
1 ianuarie 2017	16.308.817	-	25.792.716	70.203.027	-	112.304.560
Costul anului	3.408.348	-	11.471.451	11.605.464	-	26.485.263
Ieșiri	-	-	(15.865)	(107.823)	-	(123.688)
Reevaluare	-	-	-	-	-	-
31 decembrie 2017	19.717.165	-	37.248.302	81.700.668	-	138.666.135
Valori contabile nete						
1 ianuarie 2017	7.207.187	13.429.395	106.178.593	33.212.984	7.352.540	167.380.699
31 decembrie 2017	7.660.785	13.429.395	109.351.451	38.284.117	7.796.971	176.522.719

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

5.1. Terenuri și construcții evaluate la valoare justă

Valoarea terenurilor și construcțiilor aferente Med Life prezentate în situații financiare au la bază rapoartele de evaluare întocmite la 31 decembrie 2016 de evaluatori independenți certificați ANEVAR.

Terenurile care fac obiectul rapoartelor de reevaluare au fost evaluate aplicând metoda comparației la prețul pieței, precum și metoda reziduală. Valoarea care a rezultat s-a bazat pe metoda comparației la nivelul pieței.

Construcțiile au fost evaluate folosind atât abordarea prin cost, cât și abordarea bazată pe venituri (capitalizarea veniturilor nete din chirii). Valoarea finală care a rezultat este cea care derivă din aplicarea metodei prin cost.

La 31 decembrie 2018, Societatea a efectuat reevaluarea principalelor cladiri pentru a vedea dacă există diferențe semnificative în ceea ce privește valoarea justă. Având în vedere că valoarea justă rezultată nu a fost semnificativ diferită de valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2018, exercitiul reevaluării nu a fost extins la toate activele relevante și nu a fost înregistrată nicio reevaluare la 31 decembrie 2018.

Dacă terenurile și construcțiile Societății ar fi fost evaluate la cost istoric, valoarea lor contabilă ar fi fost cea prezentată mai jos:

Valoarea contabilă fără reevaluare	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Terenuri	1.346.998	1.346.998
Construcții	42.036.881	42.036.881
TOTAL	43.383.879	43.383.879

5.2. Active gajate ca garanții

Terenurile și construcțiile (imobilul de pe Calea Grivitei nr. 365) au fost gajate pentru a garanta împrumuturile Societății (a se vedea Nota 13). Terenul și construcțiile au fost ipotecate pentru a garanta împrumuturile bancare. Societatea nu poate depune aceste active ca garanție pentru alte împrumuturi și nici să le vândă alte entități.

6. STOCURI

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Materiale consumabile	6.513.579	6.649.179
Alte elemente de inventar	18.892	17.461
Stocuri în tranzit	1.439	1.382
TOTAL	6.533.910	6.668.022

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

7. CREAȚE

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Clienți	60.587.456	50.861.132
Avansuri către furnizori	2.755.402	1.517.786
Ajustari de valoare pentru clienți incerti	(16.196.650)	(16.196.650)
TOTAL	47.146.208	36.182.268

Creațiile comerciale la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017 includ o creație de 7.365.835 RON care reprezintă sume de încasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului București, nefacturate încă. Societatea a demarat acțiuni în instanța împotriva Casei de Asigurari de Sanatate a Municipiului București. Conducerea Societății are încredere că suma va fi recuperată în final, dar având în vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor în cazuri similare, Societatea a decis să înregistreze o ajustare de valoare pentru întreaga sumă la 31 decembrie 2018.

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, conducerea Societății a efectuat o evaluare asupra recuperabilității creațiilor – a ajustare de valoare de 16.196.650 RON (suma ce cuprinde și suma de 7.365.835 RON de încasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului București amintită mai sus), aceasta fiind cea mai bună estimare a conducerii cu privire la creațiile care nu vor fi încasate.

Evaluarea ia în considerare modelul de încasare al creațiilor din ultimii trei ani, analizate conform criteriilor stabilite de IFRS 9. Societatea monitorizează calitatea creditului clienților săi în mod recurent. Riscul de credit este dispart datorită unei populații mari de clienți și Societatea nu este dependentă de încasarea creațiilor de la un număr limitat de clienți.

Creațiile comerciale prezentate mai sus sunt clasificate drept creații și sunt prin urmare evaluate la cost amortizat. Perioada medie de încasare a creațiilor pentru serviciile oferite este de 90 de zile. Nu se percepe dobândă la creațiile comerciale în primele 90 de zile de la data emiterii facturii.

Creațiile comerciale prezentate mai sus includ sumele (a se vedea mai sus analiza vechimii) care sunt restante la sfârșitul perioadei de raportare, dar pentru care Societatea nu recunoscuse o ajustare de valoare pentru clienți incerti deoarece nu a existat o schimbare semnificativă în calitatea creditului iar sumele încă sunt considerate recuperabile. Societatea nu deține garanții colaterale sau alte majorări de credit asupra acestor solduri și nici nu are un drept legal de compensare a sumelor datorate de Societate unei alte părți.

Vechimea creațiilor restante, însă nedepreciate	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
90 - 180 de zile	104.517	414.641
180 de zile - 270 de zile	279.460	792.228
270 - 365 de zile	268.931	510.414
Peste 365 de zile	2.411.302	3.437.046
TOTAL	3.064.209	5.154.329
Vechime medie (zile)	90	95

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

7. CREANȚE (continuare)

Creanțele Societății acoperă o gamă largă de clienți. Principalul client la bugetul de stat este: Casa națională de asigurări de sănătate.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Mișcări în provizioanele pentru clienți incerti		
Sold inițial	16.196.650	16.196.650
Pierderi din depreciere și reluări recunoscute ale creanțelor	-	-
TOTAL	16.196.650	16.196.650

Pentru stabilirea recuperabilității creanțelor comerciale, Societatea ia în calcul orice modificare în calitatea creditului, de la data la care acesta a fost acordat inițial, până la sfârșitul perioadei de raportare. Riscul de credit este limitat datorită faptului că baza de clienți este largă, iar aceștia nu se află în relații speciale. Societatea nu depinde de încasarea creanțelor de la un număr limitat de clienți.

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Vechimea creanțelor depreciate		
0 zile	79.813	-
0-30 zile	49.848	-
31-90 zile	71.304	-
91-180 zile	162.552	-
181-270 zile	143.224	-
271-365 zile	171.899	-
Peste 365 zile	7.652.176	8.330.815
TOTAL GENERAL	8.830.815	8.830.815
Alte ajustări de valoare (descrise mai sus)	7.365.835	7.365.835
TOTAL	16.196.650	16.196.650

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Conturi la bănci	19.397.886	68.696.261
Numerar în casă	1.032.328	865.344
Echivalente de numerar	1.328.349	445.926
TOTAL	21.758.563	70.007.531

9. CHELTUIELI IN AVANS

La 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat cheltuieli în avans în sumă de 2.204.277 RON (2.559.451 RON la 1 ianuarie 2018). Cheltuielile în avans în sold la 31 decembrie 2018 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin imprumutul sindicalizat și sumele aferente chiriei achitate în avans pentru imobilele închiriate, precum și alte sume cum ar fi polițe din asigurare pentru profesioniști și pentru imobilizările corporale deținute.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

10. DATORII

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Furnizori	66.821.334	55.432.020
Furnizori de imobilizări	7.810.360	6.118.887
Avansuri achitate clienților	1.216.497	1.005.701
TOTAL	75.848.191	62.556.608

Soldul de furnizori constă în datorii aferente achiziției de reactivi, echipament de laborator, echipament de birou, birotică, produse de curățenie și alimente.

11. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Datorii salariale și alte datorii (inclusiv contribuții)	5.937.202	8.834.260
Alte datorii	451.087	1.561.007
TOTAL	6.388.289	10.395.267

12. DATORII DE LEASING

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Porțiunea pe termen scurt – leasing	2.252.331	515.738
Porțiunea pe termen lung – leasing	15.161.217	6.045.842
TOTAL	17.413.548	6.561.580

Obligații din contracte de leasing financiar

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Plăți minime de leasing		
Pe termen scurt (mai puțin de un an)	3.038.731	574.919
Pe termen lung (între 2 și 5 ani)	17.793.501	8.590.997
Total	20.832.232	9.165.916

Mai puțin: costuri viitoare de finanțare

(3.418.684)

(2.604.336)

Valoarea actualizată a obligațiilor de leasing

Analizate după cum urmează:

Scadență de până la un an	2.252.331	515.738
Scadență de peste un an, dar maxim cinci ani	15.161.217	6.045.842
TOTAL	17,413,548	6.561.580

Valoarea justă a datoriilor din contractele de leasing financiar este aproximativ egală cu valoarea contabilă a acestora.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE

Contracte de împrumut	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	14.669.616	25.782.427
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	205.624.681	184.328.369
TOTAL	220.294.297	210.110.796

În 2010, Med Life S.A. a încheiat un al doilea contract de împrumut cu IFC în valoare totală de 10.000.000 EUR (Împrumutul A), iar ulterior, în 2011, Med Life împreună cu co-debitorii (Accipiens SA, Bahtco Invest SA și Policlinica de Diagnostic Rapid SA) a semnat un contract de împrumut modificat cu IFC și Erste Bank și s-au obținut fonduri aditionale de 40.000.000 EUR (Împrumutul B).

În august 2014, Societatea a semnat un acord de refinanțare cu BCR pentru suma totală de 30.398.901 EUR, formată din 28.298.901 EUR din Contractul de împrumut modificat cu IFC și 2.100.000 EUR reprezentând suma aferentă împrumutului B inițial disponibilă la data acordului. În continuare găsiți detalii suplimentare cu privire la acordul de refinanțare.

În 31 decembrie 2016, Med Life (împreună cu co-debitorii – Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA și Accipiens SA) a semnat un nou acord de finanțare cu IFC în suma de 10.000.000 EUR. Scopul acestei facilități de a refinanța parte din împrumutul sindicalizat menționat mai sus privind finanțarea achizițiilor de acțiuni în societăți noi. De asemenea, prin semnarea acestui acord de finanțare cu IFC, Societatea a refinanțat un împrumut IFC anterior.

În 31 octombrie 2018 Med Life (împreună cu co-debitorii Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA și Accipiens SA) a semnat cu Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale și Banca Transilvania refinanțarea facilităților existente, prelungirea perioadei de finanțare, rearanjarea termenelor și condițiilor aferente, precum și pentru o limită suplimentară de credit de 10 milioane euro va fi sub forma unei facilități la termen și va fi folosită de Medlife, împreună cu alte lichidități proprii ale Societății, pentru eventuale noi oportunități de achiziții în piață. La 31 decembrie 2018, soldul acestor facilități este de 219.651.491 RON;

Setul de indicatori financiari care trebuie menținuți de Grup s-a modificat și vor fi calculați semestrial pe baza Capitalurilor Ajustate, Ratei de Acoperire a Datoriei Prospective Ajustate și EBITDA ajustată. Dobanda care va fi plătită va fi bazată pe EURIBOR plus marja aplicabilă.

Contractul de credit sindicalizat a acordat patru facilități Grupului. La 31 decembrie 2018, sumele de plată pentru fiecare facilități sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma în EUR	Suma în RON
Facilitate A	51.502.497	240.202.494
Facilitate B	-	10.000.000
Facilitate C	3.276.225	15.279.986
Total	54.778.722	265.482.480

La 31 decembrie 2018, sumele de plată de către Med Life SA aferente facilităților sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma în EUR	Suma în RON
Facilitate A	41.675.745	194.371.505
Facilitate B	-	10.000.000
Facilitate C	3.276.225	15.279.986
Total	44.951.970	219.651.490

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

Grupul va rambursa facilitatea A și facilitatea C pro-rata cu suma disponibilă în rate semestriale conform scadențarului agreed.

Grupul va rambursa fiecare sumă trasa aferentă facilității B în ultima zi din perioada de dobândă. Fără a prejudicia obligația Grupului, unul sau mai multe împrumuturi aferente facilității B vor fi disponibile Grupului în aceeași zi când este datorată respectiva sumă, în întregime sau parțial cu scopul refinanțării facilității B.

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

Următoarele garanții au fost solicitate:

- ipotecă imobiliară asupra terenului situat în Calea Grivitei nr 365 sector 1 București România (nr. cadastral 13183/1) și a construcțiilor aferente
- ipotecă imobiliară asupra terenului și a construcțiilor care formează Spitalul de Pediatrie din București. str. Zagazului nr. 7 – CF 218010
- ipotecă imobiliară asupra terenului și a construcțiilor care formează Clinica și Spitalul PDR situate în Brașov str. Turnului nr. 5 – CF 127854
- ipoteca mobiliară asupra anumitor active mobiliare (echipamente medicale masive) deținute de fiecare societate- Med Life, Bahtco Invest SA și Policlinica de Diagnostic Rapid SA
- ipotecă mobiliară asupra echipamentelor medicale viitoare care vor fi achiziționate de debitor și co-debitori creată în favoarea Partilor Finantatoare în ceea ce privește Med Life și Bahtco Invest SA. obligațiile ale Med Life și Bahtco Invest SA cu privire la documentele de finanțare
- ipoteca mobiliară asupra asigurărilor ale fiecărui debitor cu privire la activele corporale ipotecate în favoarea Partilor Finantatoare
- ipoteca asupra acțiunilor deținute de Societate în capitalul social al debitorilor inițiali și al societăților Centrul Medical Sama SA, Ultratest SA, Rur Medical SA și orice altă societate semnificativă sau orice debitor viitor dacă va fi cazul
- ipoteca mobiliară asupra conturilor bancare ale debitorilor inițiali
- ipoteca asupra anumitor creanțe comerciale ale Med Life (inclusiv creanțe legate de Casa Națională de Asigurări de Sănătate, Casa Asigurărilor de Sănătate a Aparării, Ordinii Publice, Sigurantei Naționale și Autorității Judecătorești sau orice alte entități similare și creanțele care rezultă din contracte comerciale semnificative)
- ipotecă mobiliară asupra acțiunilor sponsorilor debitorului care va fi creată în baza unui contract de ipotecă mobiliară asupra acțiunilor care va fi încheiat între sponsori și creditori.

14. CAPITALUL EMIS

Structura acționariatului la 31 decembrie 2018 este:

	Numarul de acțiuni	%
Marcu Mihail	4.119.320	18,6015%
Marcu Nicolae	2.913.800	13,1578%
Cristescu Mihaela Gabriela	3.110.115	14,0443%
Others	12.001.847	54,1964%
TOTAL	22.145.082	100%

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

14. CAPITALUL EMIS (continuare)

În anul 2017, drept rezultat al Ofertei Publice Secundare, Med Life a emis 2.053.082 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 0.25 RON pe acțiune, mărind capitalul social de la 5.023.000 RON la 5.536.271 RON. Acționarii care au subscris noile acțiuni vor beneficia de drepturi depline în legătură cu acțiunile achiziționate începând cu data înregistrării de către Depozitarul Central. Acțiunile au fost subscrise și plătite în 2017. Depozitarul Central a înregistrat acțiunile nou emise la data de 11 ianuarie 2018.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2017 este:

	Numarul de acțiuni	%
Marcu Mihail	4.219.320	21,00%
Marcu Nicolae	3.013.800	15,00%
Cristescu Mihaela Gabriela	3.028.892	15,08%
Others	9.829.988	48,92%
TOTAL	20.092.000	100%

Structura acționariatului după finalizarea procesului de emisiune pentru noile acțiuni, așa cum este prezentată în notificarea Depozitarului Central, datată 11 ianuarie 2018, este prezentată mai jos:

	Numarul de acțiuni	%
Marcu Mihail	4.219.320	19,05%
Marcu Nicolae	3.013.800	13,61%
Cristescu Mihaela Gabriela	3.243.892	14,65%
Others	11.668.070	52,69%
TOTAL	22.145.082	100%

15. REZERVE

Structura rezervelor Societății este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Rezerve generale	1.004.600	1.004.600
Alte rezerve	9.068.350	8.679.871
Rezerve din reevaluare	63.024.297	63.024.298
TOTAL	73.097.247	72.708.768

La 31 decembrie 2014, Med Life S.A. a utilizat o facilitate fiscală disponibilă din 2014 pentru profitul reinvestit și și-a majorat rezervele conform normelor fiscale, cu 4.933.776 RON pe baza profitului obținut în 2014. La 31 decembrie 2015, Med Life S.A. a utilizat facilitatea fiscală pentru profitul reinvestit și și-a majorat rezervele cu 3.705.398 RON. Aceste sume se regăsesc în soldul altor rezerve la 31 decembrie 2018 și la 1 ianuarie 2018. Această rezervă va fi impozitată atunci când va fi folosită sub orice formă.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

15. REZERVE (continuare)

Rezerve generale și alte rezerve	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Sold inițial	9.684.470	9.684.470
Mișcări	388.479	-
Sold de închidere	10.072.949	9.684.470
 Rezerve din reevaluare	 31 decembrie 2018	 1 ianuarie 2018
Sold inițial	63.024.298	63.024.298
Scădere din corecții de reevaluare	-	-
Creștere din reevaluare	-	-
Impozit amânat aferent reevaluării	-	-
Sold de închidere	63.024.298	63.024.298

Rezerva din reevaluarea bunurilor imobile rezultă din reevaluarea terenurilor și a construcțiilor. Când sunt vândute terenul sau construcțiile, porțiunea din rezerva din reevaluarea bunurilor imobile care se referă la activul respectiv, și care poate fi capitalizată efectiv, este transferată direct în rezervele generale.

Efectele impozitului pe profit, dacă există, rezultate din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt recunoscute și prezentate conform IAS 12 Impozit pe profit (a se vedea Nota 22).

16. VÂNZĂRI

Cifra de afaceri aferenta 12 luni 2018 este 419.850.605 RON (pentru 12 luni 2017 379.664.697 RON), reprezentand servicii medicale, inclusiv veniturile din pachete de preventie si onorariile pentru serviciile prestate in cadrul clinicilor Med Life si al diverselor spitale din Romania.

17. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare includ:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte venituri din exploatare	238.408	1.667.448
Costuri capitalizate ale imobilizărilor necorporale	2.240.604	2.750.697
TOTAL	2.479.012	4.418.145

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

18. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Consumabile și materiale de reparații	59.946.982	58,161,825
Cheltuieli cu mărfurile	-	-
Utilități	3.983.523	3,678,013
Întreținerea reparațiilor	4.498.745	3,763,115
Chirii	27.032.741	29,378,167
Prime din asigurări	1.659.470	1,610,809
Cheltuieli cu promoțiile	11.067.790	8,162,091
Comunicații	2.250.779	2,284,860
Cheltuieli cu terții (inclusiv contractele cu medicii)	125.700.488	112,726,980
Cheltuieli salariale și de altă natură	129.176.575	96,227,329
Contribuții sociale	4.525.621	22,167,473
Amortizare	29.102.249	26,485,263
Pierderi din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	7.301.174	7,078,858
TOTAL	406.246.137	371,724,783

19. CHELTUIELI CU PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

Structura personalului Med Life este descrisă mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conducere	66	43
Personal	2.127	2.067
Total	2.193	2.110

Beneficiile pe termen scurt (cheltuielile salariale) acordate de Grup pe categorii de personal, sunt descrise mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conducere	18.748.535	15.288.448
Personal	110.428.040	80.938.881
Total	129.176.575	96.227.329

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

20. REZULTATUL FINANCIAR NET

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte cheltuieli financiare	-	-
Pierderi nete din cursul valutar	(662.274)	(4.662.809)
Cost net de finanțare – cheltuieli cu dobânzile	(11.238.160)	(9.933.607)
Venituri din dobânzi	1.900.485	523.468
REZULTATUL FINANCIAR NET - PIERDERE	(9.999.949)	(14.072.948)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Părțile aflate în relații speciale identificate sunt toate societățile care fac parte din grupul Med Life, Nautic Life S.R.L., DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA și Marcu Nicolae (acționar).

Solduri de inchidere	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Datorii		
Almina Trading SRL	166.066	264.693
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	759.830	342.767
NAUTIC LIFE	-	-
DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA	49.804	52.400
Pharmalife Med SRL	13.885	2.560
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	2.366.809	1.133.266
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	738.728	562.724
BAHTCO INVEST SA	654.154	944.176
Medapt SRL	832.033	832.033
RUR Medical SA	1.008.445	833.890
Genesys Medical Clinic SRL	2.486.199	2.197.980
Histo SRL	148.030	93.578
Biofarm Farmec SRL	8.887	8.887
Bactro	59.555	4.081
BIOTEST MED SRL	3.251.049	1.549.830
VITAL TEST SRL	2.484.147	1.538.551
Centrul Medical Sama	1.552.326	1.552.948
Ultratest Craiova SA	5.106	5.106
Prima Medical SRL	137.423	52.638
Diamed Center SRL	56.371	61.414
Dent Estet Clinic SA	7.220	16.616
Aspen Laborator Dentar SRL	2.295	19.044
Centrul Medical Panduri SA	148.296	-
Clinica Polisano SRL	284.482	-
Solomed Clinic SA	169.375	-
Solomed Plus SRL	59.965	-
TOTAL	17.450.480	12.069.182

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Creante		
Centrul Medical Panduri SA	119.109	18.521
Almina Trading SRL	33.779	17.416
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	531.464	8.750
Pharmalife Med SRL	1	1
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	1.469.234	255.432
Histo SRL	70	70
Genesys Medical SRL	2.491.443	1.012.753
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	66.953	125.834
Accipiens SA	6.692	6.692
BIOTEST MED SRL	-	403.665
VITAL TEST SRL	-	387.100
Centrul Medical Sama SA	1.874.035	457.365
Ultratest Craiova SA	18.139	18.139
RUR Medical SA	130.889	130.889
Diamed Center SRL	971.623	329.593
Stem Cells Bank SA	178.062	62.089
Dent Estet Clinic SA	13.884	4.500
Medlife Occupational SRL	24.830	-
Solomed Clinic SA	44.391	-
TOTAL	7.974.598	3.238.809
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Tranzactii in cursul anului		
Achizitii		
NAUTIC LIFE	-	-
MARCU NICOLAE	-	-
DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA	642.400	466.835
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	2.085.252	2.094.342
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	176.005	174.656
BAHTCO INVEST SA	2.658.803	2.195.100
Histo SRL	54.452	34.250
RUR Medical SA	174.556	185.434
Genesys Medical Clinic SRL	1.581.780	1.696.947
Bactro SRL	55.474	4.081
BIOTEST MED SRL	3.446.719	2.445.175
VITAL TEST SRL	2.809.287	2.126.747
Centrul Medical Sama SA	2.002.409	1.927.889
Ultratest Craiova SA	-	2.747
Prima Medical SRL	89.983	35.593
Diamed Center SRL	455.896	318.203
ASPEN LABORATOR DENTAR SRL	8.592	116.451
ALMINA TRADING S.A.	512.650	335.831
Centrul Medical Panduri	148.296	-
Dentestet Clinic	54.160	-
GIE	2.698.127	-
Polisano	284.482	-
Solomed Clinic	169.375	-
Solomed Plus	64.065	-
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	1.098.852	442.767
Total	21.271.615	14.603.048

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Achizitii de imobilizari		
NAUTIC LIFE	-	-
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Achizitii de stocuri		
Pharmalife Med SRL	9.662	53.977
BAHTCO INVEST SA	8.882.651	8.195.900
Biofarm Farmec SRL	-	39
Total	8.892.313	8.249.916
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Vanzari		
Centrul Medical Panduri SA	280.134	158.358
Almina Trading SA	477.689	68.150
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	572.503	8.560
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	1.762.302	951.308
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	101.119	104.512
Genesys Medical Clinic SRL	1.478.690	799.781
BIOTEST MED SRL	27.550	592
VITAL TEST SRL	37.600	8.451
Centrul Medical Sama SA	1.516.670	207.272
Ultratest Craiova SA	-	7.188
Diamed Center SRL	639.730	239.740
Stem Cells Bank SA	115.973	117.758
Dentestet 4 Kids	11.346	-
Dentestet Clinic	47.356	-
Green Dental	1.708	-
Medlife Ocupational	50.912	-
Solomed Clinic	44.391	-
Valdi Medica	69.095	-
Total	7.183.856	2.671.670

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

Imprumuturi acordate	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Valdi Medica	937.518	-
PDR SA	10.591	-
BAHTCO INVEST SA	43.442.423	23.398.167
MedLife Ocupational SRL	2.095.722	2.417.380
Vital Test SRL	269	269
Stem Cells Bank SA	3.156.334	2.092.576
Polisano	29.923.416	
Diamed Center SRL	6.540.800	3.532.326
Total	86.107.073	31.440.718

Imprumuturi obtinute	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Pharmalife Med SRL	1.226.934	1.224.083
PDR SA	395.632	386.455
Policlinica de Diagnostic Medis SRL	657.308	453.517
Asilife SA	184.449	180.636
Prima Medical SRL	288.585	611.006
	2.752.908	2.855.697

22. IMPOZITARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(1.973.092)	(805.134)
Cheltuieli cu impozitul amânat	-	-
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.973.092)	(805.134)
Profit / (pierdere) înainte de impozitarea	6.083.531	(1.714.888)
Cheltuieli cu impozitul pe venit calculat la 16%	-	-
Efectul cheltuielilor care nu sunt deductibile în stabilirea profitului impozabil	(1.973.092)	(805.134)
Efectul diferențelor temporare	-	-
Cheltuieli cu impozitul pe venit recunoscute în contul de profit și pierdere	(1.973.092)	(805.134)

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

22. IMPOZITARE (continuare)

Med Life calculează impozitul pe profit la o rată 16% din profit, conform legislației fiscale din România.

Componentele impozitului amânat la 31 decembrie 2018 sunt prezentate mai jos:

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2018	Modificări în impozitul amânat	1 ianuarie 2017
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Creante comerciale	1,258,534	-	1,258,534
Total creanțe cu impozitul amânat	1,258,534	-	1,258,534
Datorii cu impozitul amânat			
Creanțe	-	-	-
Active imobilizate	-	-	-
Rezerve din reevaluare	12,044,056	-	12,044,056
Total datorii cu impozitul amânat	12,044,056	-	12,044,056
Datorii nete cu impozitul pe venit amânat	10,785,523	-	10,785,523

Componentele impozitului amânat la 31 decembrie 2017 sunt prezentate mai jos:

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2017	Modificări în impozitul amânat	1 ianuarie 2017
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Creante comerciale	1.258.534	-	1.258.534
Total creanțe cu impozitul amânat	1.258.534	-	1.258.534
Datorii cu impozitul amânat			
Creanțe	-	-	-
Active imobilizate	-	-	-
Rezerve din reevaluare	12.044.056	-	12.044.056
Total datorii cu impozitul amânat	12.044.056	-	12.044.056
Datorii nete cu impozitul pe venit amânat	10.785.523		10.785.523

Efectul net al modificărilor în soldurile de impozit amânat recunoscute la 31 decembrie 2018, cu excepția impozitului amânat aferent rezervei din reevaluare care este recunoscut în capitaluri proprii, este reflectat în situația rezultatului global pentru anul încheiat la acea dată.

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7)

(a) Managementul riscului de capital

Societatea își gestionează astfel încât să se asigure că-și va putea continua activitatea maximizând în același timp veniturile acționarilor prin optimizarea balanței dintre datorii și capitaluri proprii.

Structura de capital a Societății constă în datorii, care includ împrumuturile prezentate la Nota 13, numerarul și echivalentele de numerar prezentate la Nota 8 și capitalul propriu, format din capitalul emis, rezerve și rezultatul reportat, prezentat la Nota 14 și Nota 15.

Conducerea Societății revizuieste structura de capital periodic. În această analiză, conducerea ia în considerare costul capitalului și riscurile asociate fiecărei clase de capital. Pe baza recomandărilor conducerii, Societatea își va echilibra structura de capital generală prin plata de dividende, noi acțiuni emise și răscumpărări de acțiuni, precum și prin emiterea de noi titluri de creanță sau răscumpărarea datoriilor existente.

(b) Principii, politici și metode contabile

Nota 3 la situațiile financiare prezintă detalii cu privire la politicile și metodele contabile relevante adoptate, inclusiv criteriile de recunoaștere, bazele evaluării și bazele de recunoaștere a veniturilor și cheltuielilor, pentru fiecare clasă de activ financiar, datorie financiară și instrument de capital propriu.

(c) Obiectivele managementului riscurilor financiare

Funcția de Trezorerie a Societății oferă servicii pentru desfășurarea activității, coordonează accesul la piețele financiare naționale și internaționale, monitorizează și gestionează riscurile financiare aferente operațiunilor Societății prin raportările interne privind riscul, care analizează expunerile în funcție de gradul și magnitudinea riscurilor. Aceste riscuri includ riscul de piață (care include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii la valoare justă și riscul de preț), riscul de credit, riscul de lichidități și riscul de rată a dobânzii fluxului de numerar.

(d) Riscul de piață

Activitățile Societății o expun în primul rând riscurilor financiare de curs valutar (a se vedea lit. (g) de mai jos).

Nu au existat modificări în expunerea Societății la riscurile de piață sau în modul în care își gestionează și evaluează riscul.

(e) Managementul riscului de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor din piață în ratele dobânzii.

(f) Managementul riscului de lichidități

Responsabilitatea finală pentru managementul riscului de lichidități revine consiliului director, care a creat un cadru adecvat de management al riscului de lichidități pentru gestionarea cerințelor de finanțare pe termen scurt, mediu și lung și management al lichidităților. Societatea administrează riscul de lichidități prin menținerea de rezerve, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și efective și reconcilierea scadențelor activelor și pasivelor financiare.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare bilanțiere includ creanțele comerciale și de altă natură, numerarul și echivalentele de numerar, împrumuturile pe termen scurt și lung și datoriile comerciale și de altă natură. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile lor contabile. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit pentru creanțele existente.

Valorile contabile ale activelor și pasivelor monetare ale Societății exprimate în valută la data raportării sunt următoarele:

2018	1 EUR = 4,6639 RON	EUR	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	21.758.563	-	21.758.563
Creanțe comerciale	47.146.208	-	47.146.208
Creanțe de la societățile din grup	65.123.808	9.791.353	74.915.161
Împrumuturi pe termen lung către societățile din grup	188.931	11.002.982	11.191.914
PASIVE			
Datorii comerciale	75.848.191	-	75.848.191
Overdraft	-	9.327.799	9.327.799
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	10.000.000	210.294.297	220.294.297
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	-	17.413.548	17.413.548
Datorii către societățile din grup	2.754.866	-	2.754.866

Valorile contabile ale activelor și pasivelor monetare ale Societății exprimate în valută la 31 decembrie 2017 sunt următoarele:

2017	1 EUR = 4,6597 RON	EUR	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	65.199.832	4.807.699	70.007.531
Creanțe comerciale	36.182.268	-	36.182.268
Creanțe de la societățile din grup	21.954.037	9.486.681	31.440.718
Împrumuturi pe termen lung către societățile din grup	-	11.158.313	11.158.313
PASIVE			
Datorii comerciale	62.556.608	-	62.556.608
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	27.000.000	183.110.796	210.110.796
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	-	6.561.580	6.561.580
Datorii către societățile din grup	2.855.697	-	2.855.697

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Societatea este expusă în primul rând cursului valutar RON versus EUR. Tabelul de mai sus prezintă vulnerabilitatea Societății la o creștere și o scădere de 10% a RON față de EUR. 10% este rata de vulnerabilitate utilizată în raportarea internă a riscului valutar către personalul cheie de conducere și reprezintă evaluarea conducerii cu privire la modificările posibile rezonabile în cursul valutar. Analiza de vulnerabilitate include numai elementele monetare exprimate în valută din sold și ajustează conversia acestora la sfârșitul perioadei la o modificare de 10% în cursul valutar.

O valoare negativă indică o scădere a profitului, unde EUR se depreciază cu 10% față de RON. În cazul unei aprecieri de 10% a EUR față de RON, impactul asupra profitului și capitalului propriu ar fi egal și opus, iar soldurile sub această valoare ar fi pozitive. Modificarea este în primul rând atribuibilă expunerii existente asupra numerarului și echivalentelor de numerar ale Societății exprimate în RON la sfârșitul anului.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Profit sau pierdere	21.624.131	16.421.968

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Societății la 31 decembrie 2018 pentru datoriile financiare. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare, în funcție de cea mai recentă dată la care Societatea trebuie să facă plata. Tabelul include atât dobânda, cât și principalul.

	Rata dobânzii efective medii ponderate	Valoarea contabilă	Mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Instrumente nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale		75.848.191	75.848.191	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă					
Overdraft	EURIBOR / ROBOR + marja aplicabilă	9.327.799	9.327.799	-	-
Împrumut sindicalizat		220.294.297	14.026.810	206.267.487	-
Contracte de leasing		17.413.548	2.252.331	15.161.217	-
Total		322.883.835	101.455.131	221.428.704	-

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Societății la 31 decembrie 2017 pentru datoriile financiare. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare, în funcție de cea mai recentă dată la care Societatea trebuie să facă plata. Tabelul include atât dobânda, cât și principalul.

	Rata dobânzii efective medii ponderate	Valoarea contabilă	Mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Instrumente nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale		62.556.608	62.556.608	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumuturi IFC	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	54.917.894	9.985.069	39.940.276	4.992.549
Împrumut sindicalizat	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	153.984.218	14.588.672	95.796.278	43.599.268
Contracte de leasing		6.561.580	515.738	6.045.842	-
Total		278.020.300	87.646.087	141.782.397	48.591.816

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

24. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Sunt prezentate doar dacă există probabilitatea ieșirii de resurse care implică beneficii economice. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, însă este prezentată atunci când este probabilă o intrare de beneficii economice.

Angajamente referitoare la imprumutul sindicalizat

Conform contractului de imprumut sindicalizat, Societatea trebuie să se asigure că nu va efectua investiții în active corporale cu excepția investițiilor finanțate prin facilitatea C și investițiilor în active corporale în limita sumelor alocate prin contract în anii 2016-2023.

Med Life nu va fi implicată în nici un acord care va modifica, noua, amenda sau varia clauzele Actului Constitutiv fără consimțământul scris al creditorilor.

Alte angajamente

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Societatea are încheiate polițe de asigurare a medicilor pentru cazurile de malpraxis, precum și contracte de asigurare pentru clădiri și echipamentele medicale.

Conform contractului încheiat cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate, Societatea trebuie să furnizeze servicii medicale primare asiguraților Casei Naționale.

BCR a emis scrisori de garanție în favoarea Med Life S.A. în valoare de 2.138.270 RON, dintre care în EUR 332.046 la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 1,710,563 RON, dintre care 323.559 EUR).

Mediul fiscal

Sistemul de impozitare din România este într-o etapă de dezvoltare continuă și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, dobanzile de întârziere pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și la un procent de minimum 0,02% pe zi (dobanda) și 0,01% pe zi (penalități) în anul 2018.

În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferite de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Societății este încrezătoare că va putea prezenta în timp util autorităților fiscale informațiile necesare, dacă va fi nevoie. Tranzacțiile cu părțile afiliate și societățile din grup se desfășoară pe baza principiului valorii de piață.

Litigii

Societatea este implicată într-o serie de litigii ca parte a activității de exploatare. Conducerea a evaluat situația legală împreună cu consultantii din punct de vedere legal ai Societății și toate ajustările necesare au fost reflectate în situațiile financiare.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

25. ONORARII DE AUDIT

Auditorul Med Life S.A. este Deloitte Audit SRL.

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare consolidate pregătite la 31 decembrie 2018 ale Grupului pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și auditul situațiilor financiare individuale pregătite la 31 decembrie 2018 pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ale Med Life SA este 76.600 EUR, excluzând TVA și alte cheltuieli.

Onorariul pentru alte servicii de asigurare efectuate în 2018 (în conformitate cu ISAE 3000 și ISAE 3240) a fost EUR 8.000, excluzând TVA.

26. EVENIMENTE ULTERIOARE

Inițierea programului de rascumpărare de acțiuni

Medlife a anunțat, prin hotărâre a Consiliului de Administrație adoptată în data de 18 octombrie 2018, inițierea începând cu data de 9 noiembrie 2018, a programului de rascumpărare de acțiuni. Prin Hotărârea AGEA din 8 octombrie 2018, s-a aprobat rascumpărarea din piață a unui număr maxim de 868.000 acțiuni proprii, pentru o perioadă maximă de 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României. Astfel, Medlife va rascumpăra maxim 868.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 0.25 lei / acțiune, nedepășind pragul de 10% din capitalul social al Societății. Acțiunile proprii dobândite în cadrul Programului vor fi oferite foștilor sau actualilor membri ai conducerii sau foștilor sau actualilor angajați ai unora din filialele Societății în schimbul acțiunilor /partilor sociale deținute de aceștia în respectivele filiale ale Societății.

Majorarea participăției în grupurile Sama Craiova și PDR Brasov

Medlife a anunțat achiziționarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, în felul acesta Medlife ajungând să fie acționarul cu 90% din acțiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul inițial). De asemenea, Medlife dobândește încă 3 procente din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania deținând la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul inițial). Pachetele suplimentare de acțiuni ale grupurilor Sama și PDR au fost dobândite de Medlife ca urmare a unui schimb cu pachetele de acțiuni proprii Medlife, decizie luată de Consiliul de Administrație al Societății, împuternicit de AGEA (Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor) în data de 8 octombrie 2018. Această operațiune are drept scop alinierea la nivel de grup, dar și concordanța cu strategia de achiziții, care recunoaște și încurajează contribuția fondatorilor filialelor la activitatea integrată a grupului Medlife.

Achiziția Rozsakert Medical Center Ungaria

Medlife a anunțat prima tranzacție internațională: achiziționarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este în top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are în componență o clinică multidisciplinară care include un compartiment dotat cu o sală de mici intervenții chirurgicale și un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienți accesează o serie diversificată de servicii și investigații clinice și paraclinice de ambulator, dar și o gamă complexă de intervenții în regim de spitalizare de spitalizare de zi, vizând specialitățile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastică.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2018.

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 21 martie 2019 și semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator



Vera Firu,
Director Economic