

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Med Life SA

Raport asupra auditului situatiilor financiare consolidate

Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Med Life SA („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna denumite “Grupul”) cu sediul social in Calea Grivitei nr. 365, sector 1, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 8422035, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2021, cat si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare consolidate in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare consolidate. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate anexate.

Descrierea fiecărui aspect cheie de audit și a procedurilor efectuate de noi pentru a aborda respectivul aspect

Aspect cheie de audit	Modul în care aspectul a fost tratat în cadrul auditului
<p>Testarea pentru depreciere a fondului comercial</p> <p>Valoarea contabilă a fondului comercial la 31 decembrie 2021 este de 199.7 milioane lei.</p> <p>Conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, o entitate trebuie să testeze pentru depreciere fondul comercial cel puțin anual, sau ori de câte ori există un indiciu de depreciere.</p> <p>Testul de depreciere al fondului comercial este efectuat la nivelul a 28 unități generatoare de numerar („UGN”).</p> <p>Conducerea estimează fluxurile de numerar ale UGN-urilor la nivelul cărora este alocat fondul comercial, pentru a determina valoarea recuperabilă a fiecărei UGN.</p> <p>După cum este prezentat în Nota 4 la situațiile financiare consolidate, pentru a calcula valoarea recuperabilă, conducerea face raționamente și estimări semnificative în ceea ce privește ipotezele de creștere ale veniturilor și marjelor operaționale, precum și a ratei de actualizare care este aplicată fluxurilor estimate de numerar.</p> <p>Acest aspect reprezintă un aspect cheie de audit, având în vedere raționamentele și estimările făcute de conducere pentru a determina proiecțiile de fluxuri viitoare de</p>	<p>Am analizat evaluarea conducerii în ceea ce privește recuperabilitatea valorii contabile a fondului comercial, concentrându-ne pe ipotezele cheie făcute de conducere.</p> <p>În mod specific, munca noastră a inclus, fără a se limita la, următoarele proceduri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am efectuat o înțelegere detaliată a procesului intern al Grupului de testare a fondului comercial pentru depreciere și a fluxului de documente și controalelor cheie asociate acestui proces; • Am evaluat determinarea UGN-urilor de către conducere; • Pentru un esanșon de UGN-uri având fond comercial semnificativ: <ul style="list-style-type: none"> ○ Am reconciliat ipotezele care au fost utilizate în modelele de fluxuri viitoare de numerar cu planurile de afaceri aprobate; ○ Am implicat specialiștii noștri evaluatori pentru a ne asista să evaluăm dacă metodologia utilizată pentru estimarea valorii recuperabile a UGN-urilor este corespunzătoare și conformă cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, pentru a testa acuratețea matematică a modelului fluxurilor de numerar actualizate, precum și a evalua rezonabilitatea ratelor de actualizare folosite pentru a actualiza fluxurile

Aspect cheie de audit	Modul in care aspectul a fost tratat in cadrul auditului
<p>numerar care se bazeaza pe ipoteze impactate de conditiile de piata viitoare asteptate pentru Romania, incertitudinile cu privire la mediul economic actual si valoarea contabila semnificativa a fondului comercial.</p> <p>Prezentarile facute de Grup in ceea ce priveste fondul comercial si testul de depreciere corespunzator sunt incluse in Nota 3.6 (Rationamente, estimari si ipoteze semnificative) si Nota 4 (Fond comercial) din situatiile financiare consolidate.</p>	<p>viitoare de numerar pentru fiecare UGN si ipotezele macroeconomice cheie;</p> <ul style="list-style-type: none"> o Am evaluat ipotezele utilizate in estimarea fluxurilor viitoare de numerar comparativ cu performanta istorica, pentru a determina rezonabilitatea estimarilor conducerii; o Am evaluat analiza de senzitivitate pregatita de conducere in ceea ce priveste ipotezele cheie si am efectuat analize de senzitivitate independente aditionale, pentru a evalua impactul unor posibile modificari ale ipotezelor asupra rezultatelor testului de depreciere. • Am analizat competenta specialistilor externi angajati de conducere si obiectivitatea si independenta acestora, pentru a determina daca au calificarile corespunzatoare pentru a efectua analiza de depreciere; • Am evaluat prezentarile relevante incluse in situatiile financiare consolidate.

Alte aspecte

Situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020 au fost auditate de alt auditor care a exprimat o opinie fara rezerve asupra acestora la data 13 aprilie 2021.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul consolidat al administratorilor, Raportul anual de remunerare, Raportul anual si Raportul de sustenabilitate, dar nu includ situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Am primit Raportul consolidat al administratorilor si Raportul anual de remunerare inainte de data raportului nostru de audit si ne asteptam sa obtinem Raportul anual si Raportul de sustenabilitate ca parte a unor rapoarte separate, dupa data raportului nostru de audit. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare consolidate sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate în ceea ce privește Alte informații obținute înainte de data raportului nostru de audit, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

Conducerea Grupului are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Grupului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Grupul sau să îi înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Grupului.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA 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, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare consolidate.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- ▶ Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- ▶ Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.
- ▶ Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- ▶ Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- ▶ Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- ▶ Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințărilor cu privire la independenta sau masurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare consolidate si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul consolidat al administratorilor si Raportul anual de remunerare, noi am citit aceste rapoarte si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2021, atasate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, articolele 15-19 si articolele 26-27;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2021 cu privire la Grup si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul consolidat al administratorilor.
- d) Raportul anual de remunerare identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de articolul 107 (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Grupului de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 29 septembrie 2021 pentru a audita situatiile financiare consolidate ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeaasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Grupului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Grup pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare consolidate.

Raport asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am efectuat un angajament de asigurare rezonabila asupra conformitatii situatiilor financiare consolidate ale societatii Med Life („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna denumite “Grupul”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, incluse in fisierul electronic anexat „254900RJWPQ4SLGCPI85-2021-12-31-ro.zip” (identificat cu cheia 73913561dee0305164d9c7cec24788d0e9bfd08a9fa1648b3cc6d5c4f14c4d63) cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic („Regulamentul ESEF”). Opinia noastra este exprimata exclusiv in ceea ce priveste formatul electronic al situatiilor financiare consolidate.

Descrierea obiectului si a criteriilor aplicabile

Conducerea a intocmit formatul electronic al situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF si pentru a se conforma cu acestea.

Cerintele de intocmire a situatiilor financiare consolidate in format ESEF sunt specificate in Regulamentul ESEF si reprezinta, in opinia noastra, criteriile aplicabile astfel incat sa exprimam o opinie de asigurare rezonabila.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta

Conducerea Grupului este responsabila de conformitatea cu cerintele Regulamentului ESEF la intocmirea formatului electronic al situatiilor financiare consolidate in XHTML. Aceasta responsabilitate include selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL adecvate utilizand taxonomia specificata in Regulamentul ESEF si pentru a asigura consecventa intre formatul electronic, lizibil pentru om, al situatiilor financiare consolidate (XHTML) si situatiile financiare consolidate auditate. Responsabilitatea conducerii Grupului include, de asemenea, proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne pe care le considera necesare pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate in format ESEF care sa fie lipsite de denaturari semnificative raportate la Regulamentul ESEF.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara in ceea ce priveste intocmirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului, inclusiv aplicarea Regulamentului ESEF.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie de asigurare rezonabila asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) „Misiunile de asigurare, altele decat auditul sau revizuirea informatiilor financiare istorice” (ISAE 3000 (revizuit)). Aceste standarde preved ca noi sa respectam standardele etice si sa planificam si sa ne desfasuram misiunea astfel incat sa obtinem o asigurare rezonabila privind masura in care formatul electronic al situatiilor financiare consolidate ale Grupului este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu criteriile aplicabile mentionate mai sus. Natura, plasarea in timp si extinderea procedurilor selectate depind de rationamentul nostru, incluzand o evaluare a riscului de denaturare semnificativa raportata la cerintele Regulamentului ESEF cauzata fie de fraudă, fie de eroare.

Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca misiunea de asigurare desfasurata in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa raportata la cerinte, daca aceasta exista.

Independenta noastra si controlul calitatii

Aplicam Standardul International privind Controlul Calitatii 1, „Controlul calitatii pentru firmele care efectueaza audituri si revizuri ale situatiilor financiare, precum si alte misiuni de asigurare si servicii conexe” si mentinem, in consecinta, un sistem solid de control al calitatii, care include politici si proceduri documentate privind conformitatea cu cerintele de etica, standardele profesionale si dispozitiile legale si de reglementare aplicabile auditorilor inregistrati in Romania.

Ne-am mentinut independenta si confirmam ca am respectat cerintele privind etica si independenta impuse de Codul International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA).

Sumarul procedurilor efectuate

Obiectivul procedurilor pe care le-am planificat si le-am desfasurat a constat in obtinerea unei asigurari rezonabile ca formatul electronic al situatiilor financiare consolidate este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF. In desfasurarea evaluarii noastre asupra conformitatii cu cerintele Regulamentului ESEF a formatului electronic de raportare al situatiilor financiare consolidate ale Grupului, ne-am mentinut scepticismul profesional si am aplicat rationamentul profesional. De asemenea:

- am obtinut o intelegere a controlului intern si procesele legate de aplicarea Regulamentului ESEF in ceea ce priveste situatiile financiare consolidate ale Grupului, inclusiv intocmirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului in format XHTML si etichetarea in limbaj care poate fi citit automat (iXBRL);
- am testat validitatea formatului XHTML aplicat;
- am verificat daca formatului electronic, lizibil pentru om, al situatiilor financiare consolidate (XHTML) corespunde situatiilor financiare consolidate auditate;
- am evaluat caracterul complet al etichetarii informatiilor din situatiile financiare consolidate utilizand limbajul care poate fi citit automat (iXBRL) conform cerintelor Regulamentului ESEF;
- am evaluat caracterul adecvat al etichetelor iXBRL aplicate, selectate din taxonomia de baza si crearea extensiilor pentru elementele din taxonomia extinsa specificata in Regulamentul ESEF, in cazul in care nu au existat elemente adecvate in taxonomia de baza;
- am evaluat ancorarea extensiilor taxonomiei de elementele din taxonomia extinsa specificata in Regulamentul ESEF.

Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Opinie asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare consolidate cu cerintele Regulamentului ESEF

Pe baza procedurilor pe care le-am desfasurat, in opinia noastra , formatul electronic al situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

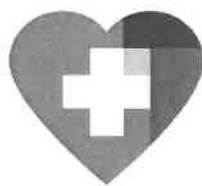
Nume Auditor / Partener: Ivanovici Alice Andreea
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF3617

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Ivanovici Alice Andreea**
Registrul Public Electronic: **AF3617**



Bucuresti, Romania
24 martie 2022



SISTEMUL MEDICAL
MedLife

MED LIFE GRUP

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2021

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ (ÎMPREUNĂ CU RAPORTUL AUDITORULUI
INDEPENDENT SI RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR)

Denumirea entitatii emitente: MED LIFE S.A.

Sediul social: Calea Grivitei nr. 365, sector 1, Bucuresti, Romania

Numarul de fax: 004 0374 180 470

Codul unic de inregistrare: 8422035

Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J40/3709/1996

Capital social subscris si varsat: 33.217.623 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, Categoria Premium


CONTINUT:

PAGINA:

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	2
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A MISCARILOR IN CAPITALUL PROPRIU	5 – 6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	7 – 54

		December 31,	January 1,
	Note	2021	2021
ACTIVE			
Active Imobilizate			
Fond comercial	4	199.679.613	147.256.824
Imobilizări necorporale	5	60.556.655	46.755.678
Imobilizări corporale	5	552.206.613	535.672.488
Drept de folosință	13	190.715.602	146.821.194
Alte active financiare	5.4	31.610.586	27.940.022
Total Active Imobilizate		1.034.769.069	904.446.206
Active Circulante			
Stocuri	6	74.229.585	53.058.518
Creanțe comerciale	7	140.356.238	121.079.030
Alte active		24.357.734	15.822.146
Numerar și echivalente de numerar	8	135.858.888	81.970.397
Cheltuieli în avans	9	8.030.713	7.117.566
Total Active Circulante		382.833.158	279.047.657
TOTAL ACTIVE		1.417.602.227	1.183.493.863
CAPITALURI SI DATORII			
Datorii pe Termen Lung			
Datorii din leasing	13,14	149.685.246	147.097.180
Alte datorii pe termen lung		7.546.394	18.119.743
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	14	440.840.484	414.696.592
Datorii cu impozitul amânat	26	23.559.617	20.345.799
Total Datorii pe Termen Lung		621.631.741	600.259.314
Datorii Curente			
Datorii comerciale si alte datorii	10	224.242.318	151.690.134
Descoperire de cont	14	25.493.223	27.127.907
Porțiunea curentă a datoriei din leasing	13,14	52.586.827	41.166.069
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobânzi	14	58.455.422	46.436.217
Datorii cu impozitul pe profit curent	26	1.467.625	5.467.450
Provizioane	12	7.992.337	7.209.494
Alte datorii nefinanciare	11	44.328.176	35.230.733
Total Datorii Curente		414.565.928	314.328.004
TOTAL DATORII		1.036.197.669	914.587.318
CAPITALURI			
Capital emis si prime de capital	15	82.395.091	82.027.012
Actiuni proprii		(4.015.977)	(666.624)
Rezerve	17	137.335.499	124.211.557
Rezultat reportat		122.394.796	35.701.579
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului		338.109.409	241.273.524
Interese care nu controlează	18	43.295.149	27.633.021
TOTAL CAPITALURI		381.404.558	268.906.545
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		1.417.602.227	1.183.493.863


Mihail Marcu,
Director General


Adrian Lungu,
Director Financiar

		12 luni încheiate la 31 decembrie,	
		2021	2020
VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIEȚII	19	1.427.218.373	1.077.448.351
Alte venituri operaționale	20	10.362.989	9.274.762
VENITURI OPERAȚIONALE		1.437.581.362	1.086.723.113
Consumabile și materiale de reparații		(234.425.408)	(189.975.286)
Cheltuieli cu terții	21	(380.388.868)	(281.469.012)
Cheltuieli cu salariile și cele asimilate salariilor	23	(333.837.004)	(277.035.208)
Contribuții sociale	23	(12.214.486)	(10.767.730)
Amortizare și deprecieri	5,13	(113.760.199)	(102.897.388)
(Pierderi) sau castiguri din deprecieri (inclusiv reversări ale pierderilor din deprecieri)	7	(5.269.269)	(10.888.049)
Cheltuieli cu marfurile	2	(106.225.169)	(35.649.736)
Alte cheltuieli operaționale	22	(79.609.056)	(68.929.576)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE		(1.265.729.459)	(977.611.985)
PROFIT OPERAȚIONAL		171.851.903	109.111.128
Costul finanțării	24	(27.451.079)	(23.252.552)
Alte cheltuieli financiare	24	(8.981.263)	(7.307.417)
REZULTAT FINANCIAR	24	(36.432.342)	(30.559.969)
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE		135.419.561	78.551.159
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(22.506.352)	(14.787.475)
REZULTAT NET		112.913.209	63.763.684
Proprietarilor Grupului		102.613.932	56.702.860
Intereselor care nu controlează	18	10.299.277	7.060.824
Rezultat pe acțiune			
Rezultat pe acțiune - de bază și diluat	16	0,77	0,43
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE ÎN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL		-	-
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului		-	-
Intereselor care nu controlează		-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL		112.913.209	63.763.684
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului		102.613.932	56.702.860
Intereselor care nu controlează	18	10.299.277	7.060.824

Mihail Marcu,
 Director General

Adrian Lungu,
 Director Financiar

	Nota	Perioada incheiata la 31 decembrie,	
		2021	2020
Profit inainte de impozitare	26	135.419.561	78.551.159
Ajustari pentru:			
Amortizare si depreciere	5,13	113.760.199	102.897.388
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	12	782.843	5.460.306
Venituri din dobanzi	24	(149.944)	(50.893)
Cheltuiala cu dobanda	24	27.451.079	23.252.552
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	7	5.269.269	10.888.049
Alte venituri nemonetare	20	(4.464.820)	(3.712.076)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta		9.076.658	7.392.342
Deprecierea fondului comercial	4	-	90.706
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant		287.144.845	224.769.533
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante		(6.506.380)	(35.539.764)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri		(5.902.852)	(9.968.002)
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans		(863.594)	1.018.264
Cresteri/(descresteri) de datorii comerciale		8.752.697	(19.743.767)
Numerar generat de modificarile in capitalul circulant		(4.520.129)	(64.233.269)
Numerar generat din exploatare		282.624.716	160.536.264
Impozit pe profit platit		(26.557.162)	(9.716.112)
Dobanzi platite		(28.820.100)	(22.207.210)
Dobanzi primite		149.944	50.893
Numerar net generat din activitati de exploatare		227.397.398	128.663.835
Investitii in combinari de intreprinderi, net de numerarul achizitionat	4,27	(52.504.735)	(23.769.813)
Achizitii aditionale de participatii	4,27	(1.661.990)	-
Achizitii de imobilizari necorporale	5	(5.385.050)	(5.962.689)
Achizitii de imobilizari corporale	5	(91.525.535)	(83.116.171)
Numerar net folosit in activitatea de investitii		(151.077.310)	(112.848.673)
Incasari din imprumuturi	14	84.203.084	101.692.813
Rambursari de imprumuturi	14	(56.241.155)	(25.118.546)
Plati pentru leasing		(46.653.956)	(43.857.062)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	18	(70.000)	(701.987)
Plati pentru achizitii de actiuni proprii		(3.669.570)	(3.548.879)
Numerar net din/(utilizat in) activitatea de finantare		(22.431.597)	28.466.339
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar		53.888.491	44.281.501
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		81.970.397	37.688.896
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	8	135.858.888	81.970.397

Mihail Marcu,
Director General

Adrian Lungu,
Director Financiar

	Capital social	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuite proprietarilor Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
Sold la 31 decembrie 2020	33.217.623	(666.624)	48.809.388	28.726.817	95.484.740	35.701.579	241.273.524	27.633.022	268.906.545
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale (rezerve legale)	-	-	-	4.129.505	-	(4.129.505)	-	-	-
Recunoasterea altor rezerve	-	-	-	8.994.437	-	(8.994.437)	-	-	-
Crestere in ceea ce priveste NCI ca rezultat al combinarilor de intrinderi (Nota 18)	-	-	-	-	-	-	-	7.445.708	7.445.708
Achizitie ulterioara de NCI (Nota 18)	-	-	-	-	-	(2.796.773)	(2.796.773)	(1.865.109)	(4.661.882)
Distribuire de dividende (Nota 18)	-	-	-	-	-	-	-	(217.749)	(217.749)
Crestere din achizitia de actiuni proprii (Nota 15)	-	(3.669.511)	-	-	-	-	(3.669.511)	-	(3.669.511)
Cedare neta de actiuni proprii pentru achizitie suplimentara de NCI (Nota 15)	-	320.158	-	-	-	-	320.158	-	320.158
Crestere in prime ca urmare a diferentei dintre valoarea de piata a actiunilor cedate si cost la momentul schimbului (Nota 15)	-	-	368.080	-	-	-	368.080	-	368.080
Total rezultat global	-	-	-	-	-	102.613.933	102.613.933	10.299.277	112.913.209
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	102.613.933	102.613.933	10.299.277	112.913.209
Sold la 31 decembrie 2021	33.217.623	(4.015.977)	49.177.468	41.850.759	95.484.740	122.394.796	338.109.410	43.295.149	381.404.558

Mihail Marcu,
Director General

Adrian Lungu,
Director Financiar

	Capital social	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuite proprietarilor Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2020	5.536.271	(2.699.804)	75.959.199	13.406.769	95.302.534	(3.356.485)	184.148.483	22.750.118	206.898.601
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale (rezerve legale)	-	-	-	661.005	-	(661.005)	-	-	-
Recunoasterea altor rezerve	-	-	-	14.659.044	182.206	(14.659.044)	182.206	-	182.206
Majorare de capital social prin incorporarea rezervelor	27.681.352	-	(27.681.352)	-	-	-	-	-	-
Achizitie ulterioare de NCI	-	-	-	-	-	(2.324.748)	(2.324.748)	(1.475.933)	(3.800.681)
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	(701.987)	(701.987)
Cedare neta de actiuni proprii pentru achizitie suplimentara de NCI	-	2.033.180	-	-	-	-	2.033.180	-	2.033.180
Crestere in prime ca urmare a diferentei dintre valoarea de piata a actiunilor cedate si cost la momentul schimbului	-	-	531.542	-	-	-	531.542	-	531.542
Total rezultat global	-	-	-	-	-	56.702.860	56.702.860	7.060.824	63.763.684
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	56.702.860	56.702.860	7.060.824	63.763.684
Sold la 31 decembrie 2020	33.217.623	(666.624)	48.809.388	28.726.817	95.484.740	35.701.579	241.273.524	27.633.022	268.906.545

Mihail Marcu,
Director General

Adrian Lungu,
Director Financiar

1. DESCRIEREA ACTIVITATII

Med Life S.A. ("Med Life", "Societatea-mama" sau "Societatea") este o societate pe actiuni fondata in anul 1996, in conformitate cu legislatia din Romania. Activitatea Societatii consta in prestarea de servicii medicale printr-o serie de centre medicale localizate in Bucuresti, Brasov, Braila, Sibiu, Cluj, Timisoara, Iasi, Galati si Constanta.

Grupul Medlife ofera o gama variata de servicii medicale avand deschise 32 hiperclinici in Bucuresti, Timisoara, Brasov, Arad, Iasi, Galati, Craiova, Braila, Sibiu, Cluj si Constanta, o hiperclinica inaugurata recent la Oradea, 48 de clinici, 11 spitale - localizate in Bucuresti, Arad, Sibiu, Brasov si Cluj, 34 laboratoare, 22 farmacii si 17 clinici dentare. Grupul are mai mult de 170 de parteneri reprezentati prin clinici private in Romania.

Medlife este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din Romania, detinand o cota semnificativa de piata la nivel national. Medlife are sediul social in Bucuresti, Calea Grivitei nr 365.
Firma mama este Medlife.

În conformitate cu articolul 4, alin. (2) - a) subpunctul 1 din Legea nr. 129/2019, Grupul a identificat următoarele părți care controlează:

A. Familia Marcu:

- Domnul Mihail Marcu, avand in vedere calitatea sa de actionar al societatii, care detine un procent de 15,4679% din capitalul social al acesteia;
- Domnul Nicolae Marcu, avand in vedere calitatea sa de actionar al societatii, care detine un procent de 10,5625% din capitalul social;
- Doamna Mihaela Gabriela Cristescu, avand in vedere calitatea acesteia de actionar al societatii, care detine un procent de 14,0443% din capitalul social.

Având în vedere relațiile de familie dintre ei, domnul Mihail Marcu și domnul Nicolae Marcu fiind fiii doamnei Mihaela Gabriela Cristescu și faptul că dețin, împreună, un procent de peste 25% din capitalul social total al societății, așadar, pentru a urmări scopul legii, chiar dacă legea se referă la persoana fizică, această expresie a legii nu exclude ipoteza persoanelor fizice care acționează împreună, în măsura în care se constată că aceștia controlează societatea împreună și sunt beneficiarii finali ai activității sale.

B. Consiliul de administrație:

- Domnul Mihail Marcu, avand in vedere calitatea sa de Director General, Presedinte si Membru in Consiliul de Administratie al societatii;
- Domnul Nicolae Marcu, avand in vedere calitatea sa de Membru in Consiliul de Administratie al societatii;
- Domnul Dorin Preda, avand in vedere calitatea sa de Membru in Consiliul de Administratie al societatii;
- Domnul Dumitru-Pelinescu Onciul, avand in vedere calitatea sa de Membru in Consiliul de Administratie al societatii;
- Doamnei Ana Maria Mihaescu, avand in vedere calitatea sa de Membru in Consiliul de Administratie al societatii;
- Domnului Ovidiu Fer, avand in vedere calitatea sa de Membru in Consiliul de Administratie al societatii;
- Domnului Voicu Cheta, avand in vedere calitatea sa de Membru in Consiliul de Administratie al societatii.

În acest caz, a fost identificată persoana care asigură administrarea societății, ținând cont atât de prevederile Legii nr. 129/2019, precum și instrucțiunile emise de Registrul Comerțului privind înregistrarea beneficiarului real, care indică deținerea unui procent de 25% + 1 din numărul de acțiuni ca unitate și nu menționează acțiunea sau controlul deținut împreună cu o altă persoană, în ideea că, în final, interesul este identificarea acelei persoane fizice (dacă este cazul) care controlează societatea din proprie voință (adică fără a fi nevoită să-și alinieze interesele cu o altă persoană).

Interpretarea sintagmei de exercitare indirectă a dreptului de proprietate se referă la exploatarea în lanț și nu la situația în care mai multe persoane acționează împreună. Așadar, dacă urmam aceasta interpretare a legii, atunci beneficiarul real ar fi persoanele care asigura conducerea societatii, care, in acest caz, sunt persoanele identificate la pct. B.1. - B.7.

Lista societăților parte din Grupul Med Life la 31 decembrie 2021 și 1 ianuarie 2021 sunt prezentate mai jos (procente de deținere):

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brasov, Romania	83.01%	83.01%
2	Medapt SRL (indirect)**	Servicii medicale	Brasov, Romania	83.01%	83.01%
3	Histo SRL (indirect)**	Servicii medicale	Brasov, Romania	49.81%	49.81%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL (indirect)**	Servicii medicale	Sfantu Gheorghe, Romania	66.41%	66.41%
5	Bahtco Invest SA	Dezvoltare (promovare) imobiliara	Bucuresti, Romania	100%	100%
6	Med Life Occupational SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
7	Pharmalife-Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%
8	Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare SRL	Broker de asigurare	Bucuresti, Romania	99%	99%
9	Accipiens SA	Activitati de inchiriere	Bucuresti, Romania	73%	73%
10	Genesys Medical Clinic SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	73%	73%
11	Bactro SRL (indirect)**	Servicii medicale	Deva, Romania	73%	73%
12	Transilvania Imagistica SA (indirect)**	Servicii medicale	Oradea, Romania	73%	73%
13	Biofam Farmec SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%
14	RUR Medical SA (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	83.01%	83.01%
15	Bioteest Med SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
16	Vital Test SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
17	Centrul Medical Sama SA	Servicii medicale	Craiova, Romania	90%	90%
18	Ultratest SA (direct si indirect)**	Servicii medicale	Craiova, Romania	76%	76%
19	Diamed Center SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
20	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, Romania	100%	100%
21	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	100%	100%
22	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	60%
23	Green Dental Clinic SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	31%	31%
24	Dentist 4 Kids SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	31%
25	Dent A Porter SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	31%	31%
26	Dentestet Kids SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	32%	32%
27	Aspen Laborator Dentar SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	45%	45%
28	Centrul Medical Panduri SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	90%
29	Almina Trading SA	Servicii medicale	Targoviste, Romania	80%	80%
30	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
31	Anima Promovare si Vanzari SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
32	Valdi Medica SA	Servicii medicale	Cluj, Romania	55%	55%
33	Clinica Polissano SRL	Servicii medicale	Sibiu, Romania	100%	100%
34	Solomed Clinic SA	Servicii medicale	Pitesti, Romania	80%	80%
35	Solomed Plus SRL (indirect)**	Servicii medicale	Pitesti, Romania	80%	80%
36	Ghencea Medical Center SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
37	Sfatul medicului SRL	Platforma medicala	Bucuresti, Romania	100%	100%
38	RMC Dentart (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	BudaPesta, Ungaria	51%	51%
39	RMC Medical (indirect)**	Servicii medicale	BudaPesta, Ungaria	51%	51%
40	RMC Medlife	Holding	BudaPesta, Ungaria	51%	51%
41	Badea Medical SRL	Servicii medicale	Cluj, Romania	65%	65%
42	Oncoteam Diagnostic SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	75%	75%

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principala	Locul de functionare	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
43	Centrul medical Micromedica SRL	Servicii medicale	Piatra Neamt, Romania	100%	100%
44	Micromedica Targu Neamt SRL (indirect)**	Servicii medicale	Targu Neamt, Romania	100%	100%
45	Micromedica Bacau SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bacau, Romania	100%	100%
46	Micromedica Roman SRL (indirect)**	Servicii medicale	Roman, Romania	100%	100%
47	Medrix Center SRL (indirect)**	Servicii medicale	Roznov, Romania	100%	100%
48	Spitalul Lotus SRL	Servicii medicale	Ploiesti, Romania	100%	100%
49	Labor Maricor SRL	Servicii medicale	Bacau, Romania	100%	100%
50	Centrul Medical Matei Basarab SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	0%
51	Pharmachem Distributie SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	75%	0%
52	CED Pharma SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	0%
53	Leti Pharm 2000 SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	0%
54	Monix Pharm SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	0%
55	KronDent SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Brasov, Romania	36%	0%
56	Medica SA	Servicii medicale	Sibiu, Romania	60%	0%
57	Dent Estet Ploiesti SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Ploiesti, Romania	30.6%	0.0%
58	The Lab Stomestet SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Cluj, Romania	36%	0%
59	Stomestet SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Cluj, Romania	36%	0%
60	Stomestet Plus SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Cluj, Romania	36%	0%
61	Costea Digital Dental SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Oradea, Romania	36%	0%
62	Expert Med Centrul Medical Irina (indirect)*	Servicii medicale	Galati, Romania	76%	0%
63	Neolife Medical Center Romania*	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	50%	0%

*Achizițiile acestor companii vor fi finalizate în 2022 și vor fi consolidate începând cu 2022.

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

2. ADOPTAREA STANDARDDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA (IFRS) NOI SI REVIZUITE

2.1 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea IFRS-urilor revizuite/modificate

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele ale exercițiului financiar precedent, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2021:

- **Reforma de referință a ratei dobânzii – Faza 2 – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16 (Amendamente)**
 În august 2020, IASB a publicat Reforma de referință a ratei dobânzii – Faza 2, Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16, finalizându-și activitatea ca răspuns la reforma IBOR. Amendamentele oferă scutiri temporare care abordează efectele raportării financiare atunci când o rată interbancară oferită (IBOR) este înlocuită cu o rată a dobânzii alternativă aproape fără risc (RFR). În special, modificările prevăd un procedeu practic atunci când se contabilizează modificările în baza de determinare a fluxurilor de numerar contractuale ale activelor și datorilor financiare, pentru a solicita ajustarea ratei efective a dobânzii, echivalent cu o mișcare a ratei dobânzii de pe piață. De asemenea, modificările introduc scutiri de la întreruperea relațiilor de acoperire, inclusiv o scutire temporară de a îndeplini cerințele identificabile separat atunci când un instrument RFR este desemnat ca acoperire a unei componente de risc. Există, de asemenea, amendamente la IFRS 7 Instrumente financiare: informații pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă efectul reformei ratei dobânzii de referință asupra instrumentelor financiare și a strategiei de gestionare a riscurilor unei entități. Deși aplicarea este retroactivă, o entitate nu este obligată să retrateze perioadele anterioare. Modificările nu au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.
- **Modificarea prezentării cheltuielilor**
 Începând cu anul 2021, cheltuielile aferente mărfurilor sunt raportate pe un rând separat în Situația Consolidată a rezultatului global, spre deosebire de anul 2020, când au fost prezentate la „Alte cheltuieli de exploatare”.

Pe măsură ce afacerile legate de vânzarea de mărfuri au crescut treptat în Grup, în urma achizițiilor de noi entități care activează în acest domeniu, Grupul consideră că prezentarea acestor cheltuieli pe o linie separată oferă o mai bună informare utilizatorilor situațiilor financiare. Valorile raportate în anul precedent au fost prezentate separat, ținând cont de noua structură.

Modificarea prezentării nu are efect asupra profitului operațional.

PREZENTARE SEPARATA IN CADRUL SITUATIEI CONSOLIDATE A REZULTATULUI GLOBAL

	2020 (auditat)	Reclasificare	2020 (nou)
Cheltuieli cu marfurile	-	(35,649,736)	(35,649,736)
Alte cheltuieli operaționale	(104,579,312)	35,649,736	(68,929,576)
TOTAL	(104,579,312)	-	(104,579,312)

2.2 Noi standarde și modificări la standardele existente care au fost emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate mai devreme

În prezent, IFRS-urile adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și modificări la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la 31 decembrie 2021:

- **Modificarea IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în asociații și asocieri în participație: vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociatul sau asociația sa în participație**

Modificările abordează o inconsecvență recunoscută între cerințele din IFRS 10 și cele din IAS 28, în tratarea vânzării sau aportului de active între un investitor și asociatul sau asocierii în participație. Principala consecință a modificărilor este că un câștig sau o pierdere completă este recunoscută atunci când o tranzacție implică o afacere (fie că este găzduită sau nu într-o filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscut atunci când o tranzacție implică active care nu constituie o afacere, chiar dacă aceste active sunt găzduite într-o filială. În decembrie 2015, IASB a amânat data intrării în vigoare a acestei modificări pe termen nelimitat, în așteptarea rezultatului proiectului său de cercetare privind metoda punerii în echivalență a contabilității. Amendamentele nu au fost încă aprobate de UE.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea datoriilor ca curente sau necurente (amendamente)**

Modificările au fost inițial în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022, cu aplicarea anterioară permisă. Cu toate acestea, ca răspuns la pandemia de Covid-19, Consiliul a amânat data intrării în vigoare cu un an, adică 1 ianuarie 2023, pentru a oferi companiilor mai mult timp pentru a implementa orice modificări de clasificare rezultate din modificări. Amendamentele urmăresc promovarea consecvenței în aplicarea cerințelor, ajutând companiile să stabilească dacă, în situația poziției financiare, datoria și alte datorii cu o dată de decontare incertă ar trebui clasificate ca curente sau necurente. Modificările afectează prezentarea datoriilor în situația poziției financiare și nu modifică cerințele existente cu privire la măsurarea sau momentul recunoașterii oricărui activ, datorie, venit sau cheltuieli, nici informațiile pe care entitățile le dezvăluie despre acele elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societatea emitentă de instrumente proprii de capitaluri proprii.

În noiembrie 2021, Consiliul a emis un proiect de expunere (ED), care clarifică modul de tratare a datoriilor care fac obiectul unor obligații care trebuie respectate, la o dată ulterioară perioadei de raportare. În special, Consiliul propune amendamente cu domeniu de aplicare restrâns la IAS 1 care inversează efectiv amendamentele din 2020 care cer entităților să clasifice drept curente, datorii supuse unor obligații care trebuie respectate doar în următoarele douăsprezece luni după perioada de raportare, dacă acele obligații nu sunt întrunite la sfârșitul perioadei de raportare. În schimb, propunerile ar impune entităților să prezinte separat toate datoriile imobilizate care fac obiectul unor obligații care să fie respectate numai în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare. În plus, dacă entitățile nu respectă astfel de acorduri viitoare la sfârșitul perioadei de raportare, vor fi necesare informații suplimentare. Propunerile vor intra în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2024 și vor trebui aplicate retroactiv, în conformitate cu IAS 8, în timp ce adoptarea anticipată este permisă. Consiliul a propus, de asemenea, să amâne data intrării în vigoare a modificărilor din 2020 în consecință, astfel încât entitățile să nu fie obligate să schimbe practica curentă înainte de intrarea în vigoare a modificărilor propuse. Aceste amendamente, inclusiv propunerile ED, nu au fost încă aprobate de UE.

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi; IAS 16 Imobilizări corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, precum și îmbunătățiri anuale 2018-2020 (amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2022, fiind permisă aplicarea anterioară. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare restrâns la Standardele IFRS, după cum urmează:

- IFRS 3 Combinări de întreprinderi (amendamente) actualizează o referință din IFRS 3 la Cadrul conceptual de raportare financiară fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi.
- IAS 16 Imobilizări corporale (Amendamente) interzic unei companii să deducă din costul imobilizărilor corporale sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce societatea pregătește activul pentru utilizarea prevăzută. În schimb, o companie va recunoaște astfel de venituri din vânzări și costurile aferente în profit sau pierdere.
- IAS 37 Provizioane, Datorii Contingente și Active Contingente (Amendamente) specifică ce costuri include o companie în determinarea costului îndeplinirii unui contract în scopul evaluării dacă un contract este oneros.
- Îmbunătățirile anuale 2018-2020 fac modificări minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultură și exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Contracte de leasing.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și Declarația de practică 2 IFRS: Prezentarea politicilor contabile (amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2023, fiind permisă aplicarea anterioară. Amendamentele oferă îndrumări cu privire la aplicarea raționamentelor de semnificație la dezvăluirile

privind politicile contabile. În special, modificările la IAS 1 înlocuiesc cerința de a prezenta politici contabile „semnificative” cu o cerință de a prezenta politici contabile „semnificative”. De asemenea, în Declarația de practică sunt adăugate îndrumări și exemple ilustrative pentru a ajuta la aplicarea conceptului de semnificație atunci când se face raționamente cu privire la dezvoltările de politici contabile. Amendamentele nu au fost încă aprobate de UE.

- **IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: definiția estimărilor contabile (amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu aplicarea anterioară permisă și se aplică modificărilor politicilor contabile și modificărilor estimărilor contabile care au loc la sau după începutul acelei perioade. Amendamentele introduc o nouă definiție a estimărilor contabile, definite ca sume monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare. De asemenea, amendamentele clarifică ce sunt modificările estimărilor contabile și cum diferă acestea de modificările politicilor contabile și corecțiile erorilor. Amendamentele nu au fost încă aprobate de UE.

- **IAS 12 Impozite pe profit: Impozit amânat aferent activelor și pasivelor care decurg dintr-o singură tranzacție (amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2023, fiind permisă aplicarea anterioară. În mai 2021, Consiliul a emis amendamente la IAS 12, care restrâng domeniul de aplicare a excepției de recunoaștere inițială conform IAS 12 și specifică modul în care companiile ar trebui să contabilizeze impozitul amânat pe tranzacții, cum ar fi contractele de leasing și obligațiile de dezafectare. Conform modificărilor, excepția de recunoaștere inițială nu se aplică tranzacțiilor care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare egale impozabile și deductibile. Se aplică numai în cazul în care recunoașterea unui activ de leasing și a unei datorii de leasing (sau a unei componente de dezafectare și a unei componente a activului de dezafectare) dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile care nu sunt egale. Amendamentele nu au fost încă aprobate de UE.

Grupul anticipează că adoptarea acestor noi standarde și modificări la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicile contabile semnificative adoptate pentru întocmirea prezentelor situații financiare consolidate ale Grupului sunt menționate mai jos.

3.1 Declarația de conformitate

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

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare anuale consolidate ale Grupului la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, cu excepția adoptării de noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2021.

Anul financiar corespunde anului calendaristic.

3.2 Bazele întocmirii

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

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

3.3 Continuitatea activității

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

În scopul evaluării lichidității și continuității activității, Grupul a modelat scenarii care să reflecte ipoteze adecvate în următoarea perioadă de 12 luni care servesc la informarea deciziilor luate de Grup cu privire la viitoare cost-savings, generarea de numerar, condițiile contractuale aferente datoriilor și nivelurile de investiții. Performanța financiară a Grupului pentru anul financiar 2022 în toate diviziile s-a bazat pe scenarii deja modelate.

În plus, datorită răspunsului proactiv luat de Grup pentru a-și îmbunătăți poziția de lichiditate, de la începutul crizei pandemice, fluxurile de numerar ale Grupului au rămas stabile, demonstrând disciplina financiară din cadrul Grupului și abordarea conservatoare adoptată la modelarea scenariilor. Numerarul și facilitățile disponibile au rămas ridicate, la 135,9 milioane lei la sfârșitul anului, comparativ cu 81,9 milioane lei la 31 decembrie 2020.

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

Pentru perioadele de testare a acordurilor care se termină în decembrie 2022 și iunie 2022, Consiliul de Administrație este încrezător că Grupul are suficient spațiu pentru a se menține în limitele acordurilor, cu atenuările disponibile (care ar include gestionarea capitalului de lucru și niveluri limitate de investiții de capital), chiar și în scenariile sale negative

severe, dar plauzibile.

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

3.4 Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate includ situațiile financiare ale Societății-mamă (Med Life S.A.) și ale entităților controlate de Societate (filialele sale).

Controlul este obținut atunci când Grupul este expus sau are drepturi la profituri variabile din implicarea sa cu entitatea în care s-a investit și are capacitatea de a afecta acele randamente prin puterea sa asupra entității în care s-a investit. În mod specific, Grupul controlează o entitate în care s-a investit dacă, și numai dacă, Grupul are:

- Puterea asupra entității în care s-a investit (adică, drepturile existente care îi conferă capacitatea actuală de a conduce activitățile relevante ale entității în care s-a investit);
- Expunerea sau drepturile la rezultatele variabile din implicarea sa cu entitatea în care a investit;
- Capacitatea de a-și folosi puterea asupra entității în care a investit pentru a-i afecta rezultatele. În general, există o prezumție că majoritatea drepturilor de vot au drept rezultat controlul.

Pentru a susține această prezumție, atunci când Grupul are mai puțin de majoritatea drepturilor de vot sau drepturi similare ale unei entități în care a investit, Grupul ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante pentru a evalua dacă are putere asupra unei entități în care a investit, inclusiv:

- Aranjamentele contractuale cu ceilalți deținători de voturi ai entității în care s-a investit;
- Drepturile care decurg din alte aranjamente contractuale;
- Drepturile de vot ale Grupului și drepturile de vot potențiale.

Consolidarea unei filiale începe atunci când Grupul obține controlul asupra filialei și încetează atunci când Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau cedate în cursul anului sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul obține controlul până la data la care Grupul încetează să controleze filiala.

O modificare a procentajului de interes într-o filială, fără pierderea controlului, este contabilizată ca o tranzacție de capitaluri proprii.

Dacă Grupul pierde controlul asupra unei filiale, derecunoaște activele aferente (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele care nu controlează și alte componente ale capitalurilor proprii, în timp ce orice câștig sau pierdere rezultat este recunoscut în profit sau pierdere. Orice investiție reținută este recunoscută la valoarea justă.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite deținătorilor de capitaluri proprii ai societății-mamă a Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca rezultat un sold negativ al intereselor care nu controlează. Acolo unde este necesar, se fac ajustări la situațiile financiare ale filialelor pentru a le alinia politicile contabile cu cele utilizate de alți membri ai Grupului.

Toate activele și datoriile intragrup, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile și fluxurile de numerar aferente tranzacțiilor dintre membrii Grupului sunt eliminate integral la consolidare. Interesele care nu controlează în filiale sunt identificate separat de capitalurile proprii ale Grupului.

Interesele acționarilor care nu controlează sunt inițial evaluate la partea proporțională a intereselor minoritare a valorii juste a activelor nete identificabile ale entității dobândite.

Ulterior achiziției, valoarea contabilă a intereselor care nu controlează reprezintă valoarea acestor interese la recunoașterea inițială, plus partea intereselor care nu controlează din modificările ulterioare de capital propriu. Rezultatul global este atribuit intereselor minoritare dacă rezultatul este că interesele minoritare înregistrează un deficit de sold.

3.5 Combinările de întreprinderi

Achizițiile de filiale și întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda achiziției. Costul de achiziție este măsurat la suma totală a contraprestației transferate care este valoarea justă la data achiziției a activelor date, a datoriilor suportate sau asumate și a instrumentelor de capitaluri proprii emise de Grup în schimbul controlului asupra entității dobândite.

Grupul stabilește că a achiziționat o afacere atunci când setul de activități și active achiziționate include o intrare și un proces de fond care împreună contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate. Procesul dobândit este considerat substanțial dacă este esențial pentru capacitatea de a continua să producă rezultate, iar intrările dobândite includ o forță de muncă organizată cu abilitățile, cunoștințele sau experiența necesare pentru a efectua acel proces sau contribuie semnificativ la capacitatea de a continua să producă rezultate. și este considerat unic sau limitat sau nu poate fi înlocuit fără costuri semnificative, efort sau întârziere în capacitatea de a continua să producă rezultate.

Activele identificabile, datoriile și datoriile contingente ale dobânditorului, care îndeplinesc condițiile de recunoaștere conform IFRS 3, sunt recunoscute la valoarea justă la data achiziției. Costurile legate de achiziție sunt înregistrate în cheltuieli pe măsură ce sunt suportate și sunt incluse în cheltuielile administrative.

Fondul comercial este inițial evaluat la cost, reprezentând excesul sumei contravalorii transferate, valoarea oricaror interese care nu controlează în achiziție și valoarea justă a participăției în capitalurile proprii detinută anterior de către

dobanditor (dacă există), care depășește netul valorilor la data achiziției a activelor identificabile achiziționate și datoriile asumate. Dacă valoarea justă a activelor nete dobândite depășește contravaloarea totală transferată, Grupul reevaluează dacă a identificat corect toate activelor achiziționate și toate datoriile asumate. Dacă, după reevaluare, netul valorilor la data achiziției ale activelor identificabile achiziționate și ale datoriilor asumate depășește suma contravalorii transferate, suma oricărui interes care nu controlează din achiziție și valoarea justă a participăției în capitalurile proprii deținută anterior de către dobanditor (dacă există), excesul este recunoscut imediat în profit sau pierdere drept câștig din cumpărare în condiții avantajoase.

Atunci când contraprestația transferată de Grup într-o combinație de întreprinderi include un aranjament de contraprestație contingentă, contravaloarea contingentă este evaluată la valoarea sa justă la data achiziției și inclusă ca parte a contravalorii transferate într-o combinație de întreprinderi.

După recunoașterea inițială, fondul comercial rezultat în urma achiziției unei afaceri este înregistrat la costul stabilit la data achiziției afacerii, minus pierderile din depreciere cumulate, dacă există. Fondul comercial este testat anual pentru depreciere la 31 decembrie și atunci când circumstanțele indică faptul că valoarea contabilă poate fi depreciată.

În scopul testării deprecierei, fondul comercial este alocat fiecărei unități generatoare de numerar ale Grupului (sau grupurilor de unități generatoare de numerar) care se așteaptă să beneficieze de sinergiile combinării.

O unitate generatoare de numerar căreia i-a fost alocat fondul comercial este testată pentru depreciere anual sau mai des atunci când există indicii că unitatea ar putea fi depreciată. Dacă valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea sa contabilă, pierderea din depreciere este alocată mai întâi pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat unității și apoi celorlalte active ale unității pro rata pe baza valorii contabile, valoarea fiecărui activ din unitate. Orice pierdere din depreciere a fondului comercial este recunoscută direct în profit sau pierdere în situația consolidată a rezultatului global. O pierdere din depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată în perioadele ulterioare.

La cedarea unității generatoare de numerar relevante, valoarea atribuibilă a fondului comercial este inclusă în determinarea profitului sau pierderii din cedare.

3.6 Rationamente, estimări și ipoteze semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Grupului să facă judecati, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor, valorile raportate ale activelor și datoriilor, prezentarea activelor și datoriilor 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.

3.6.1. Rationamente

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului, au fost făcute următoarele raționamente, în special cu privire la următoarele:

Determinarea duratei de închiriere a contractelor cu opțiuni de reînnoire și reziliere – Grupul în calitate de locatar

Grupul Medlife determină termenul contractului de leasing ca fiind termenul care nu poate fi anulat al contractului de leasing, împreună cu orice perioade acoperite de o opțiune de prelungire a contractului de leasing, dacă acesta este în mod rezonabil sigur că va fi exercitat, sau orice perioade acoperite de o opțiune de reziliere a contractului de leasing, dacă este rezonabil de sigur că nu va fi exercitat. Grupul are contracte de închiriere care includ opțiuni de prelungire și reziliere.

Grupul aplică raționament atunci când evaluează dacă este rezonabil de sigur dacă va exercita sau nu opțiunea de a reînnoi sau de a rezilia contractul de leasing. Atunci când stabilește termenul de leasing care urmează să fie utilizat pentru evaluarea contractului de leasing, Grupul ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante care creează un stimul economic pentru exercitarea fie a opțiunii de prelungire, fie de încetare a termenului de leasing.

Pentru închirierea clădirilor, mașinilor și echipamentelor, următorii factori sunt în mod normal cei mai relevanți:

- Dacă există penalizări semnificative în cazul rezilierii contractului (sau neprelungirii), Grupul este de obicei sigur că se va extinde (sau nu se va extinde).
- Dacă se așteaptă ca orice îmbunătățiri ale locației să aibă o valoare rămasă semnificativă, Grupul este de obicei sigur că se va extinde (sau nu va înceta).
- În caz contrar, Grupul ia în considerare alți factori, inclusiv duratele istorice ale contractului de leasing și costurile și întreruperea activității necesare pentru înlocuirea activului închiriat.
- În cazul în care Grupul consideră că o parte din contractul de închiriere va fi reziliat mai devreme, atunci ipoteza termenului va fi reevaluată în mod corespunzător, pentru a reprezenta corect opinia conducerii asupra impactului activului închiriat asupra situațiilor financiare.
- În cazul contractelor de leasing cu perioadă nedeterminată, ipoteza aplicată a fost că termenul de leasing va fi similar cu al altor contracte semnate cu același furnizor sau bazat pe perioada relevantă dincolo de care exercitarea oricărei opțiuni devine incertă.

Termenul de leasing este reevaluat dacă o opțiune este efectiv exercitată (sau nu este exercitată) sau dacă Grupul devine

obligat să o exercite (sau să nu o exercite). Evaluarea certitudinii rezonabile este revizuită numai dacă are loc un eveniment semnificativ sau o schimbare semnificativă a circumstanțelor, care afectează această evaluare și care se află în controlul locatarului.
Vă rugăm să consultați nota 13.

Imobilizări necorporale cu durată de viață nedeterminată

Conducerea Grupului folosește în mod normal raționamentul pentru a evalua dacă imobilizările sale necorporale au o durată de viață determinată sau nedeterminată și ar trebui să revizuiască periodic această estimare. Vă rugăm să consultați nota 4.

Unități generatoare de numerar

Conducerea își exercită raționamentul în determinarea nivelului adecvat de grupare a activelor în unități generatoare de numerar, pe baza faptului că acestea au o infrastructură comună semnificativă.

Contingente

Prin natura lor, contingentele vor fi rezolvate numai atunci când unul sau mai multe evenimente viitoare au loc sau nu au loc. Evaluarea contingentelor implică în mod obligatoriu exercitarea unor raționamente semnificative și estimări ale rezultatului evenimentelor viitoare. Vă rugăm să consultați nota 31.

Controlul asupra filialelor

Grupul evaluează dacă deține sau nu control asupra companiilor achiziționate pe baza faptului că are capacitatea practică de a dirija activitățile relevante ale filialelor, imediat după achiziție. Vă rugăm să consultați nota 27.

3.6.2. Estimări și ipoteze

Ipotezele cheie privind viitorul și alte surse cheie de incertitudine a estimărilor la data de raportare, care prezintă un risc semnificativ de a crea o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercițiu financiar, sunt descrise mai jos. Grupul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametri disponibili atunci când au fost întocmite situațiile financiare consolidate. Circumstanțele și ipotezele existente cu privire la evoluțiile viitoare se pot schimba din cauza schimbărilor de pe piață sau a circumstanțelor apărute care sunt în afara controlului Grupului. Astfel de modificări se reflectă în ipoteze atunci când apar.

Deprecierea activelor nefinanciare

Vă rugăm să consultați Nota 5.

Grupul contabilizează terenurile și clădirile folosind abordarea valorii juste pe baza evaluărilor comparative de piață efectuate de un profesionist certificat ANEVAR, conform rapoartelor de reevaluare încheiate la 31 decembrie 2019. Evaluările sunt conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare. La 31 decembrie 2021, conducerea nu a identificat niciun indiciu care ar concluziona necesitatea reevaluării terenurilor și clădirilor pentru orice depreciere.

Grupul își bazează calculul deprecierei pe cele mai recente bugete și calcule de prognoză, care sunt pregătite separat pentru fiecare dintre unitățile generatoare de numerar ale Grupului, cărora le sunt alocate activele individual. Aceste bugete și calcule de prognoză acoperă în general o perioadă de cinci sau șase ani. O rată de creștere pe termen lung este calculată și aplicată pentru a proiecta fluxurile de numerar viitoare după al cincilea an.

Deprecierea există atunci când valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă, care este cea mai mare dintre valoarea sa justă minus costurile de cedare și valoarea sa de utilizare. Valoarea justă minus costurile de cedare se bazează pe datele disponibile din tranzacțiile de vânzare de aceeași natură, efectuate în condiții de concurență, pentru active similare sau prețuri de piață observabile, minus costurile incrementale de cedare a activului. Calculul valorii de utilizare se bazează pe un model de flux de numerar discountat. Fluxurile de numerar sunt derivate din bugetul pentru următorii cinci ani și nu includ activități de restructurare la care Grupul nu este încă angajat sau investiții viitoare semnificative care vor îmbunătăți performanța activelor unităților generatoare de numerar testate. Valoarea recuperabilă este sensibilă la rata de actualizare utilizată pentru modelul fluxului de numerar discountat, precum și la viitoarele intrări de numerar așteptate și la rata de creștere utilizată în scopul extrapolării. Aceste estimări sunt cele mai relevante pentru fondul comercial și alte active necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată recunoscute de Grup. Ipotezele cheie utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă pentru diferitele unități generatoare de numerar, inclusiv o analiză de sensibilitate, sunt calculate și explicate în continuare în Note.

Provizioane pentru pierderile de credit așteptate ale creanțelor comerciale și activelor contractuale

Grupul recunoaște întotdeauna pierderile de credit așteptate pe durata de viață (ECL) pentru creanțele comerciale și activele contractuale. Pierderile de credit așteptate sunt estimate folosind o matrice de provizioane bazată pe experiența istorică a Grupului în pierderi de credit, ajustată pentru factorii care sunt specifici debitorilor, condițiile economice generale și o evaluare atât a direcției actuale, cât și a celei prognozate a condițiilor la data raportării, incluzând valoarea în timp a banilor, acolo unde este aplicabil.

La determinarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor, conducerea încorporează informații prospective, își exercită raționamentul profesional și utilizează estimări și ipoteze. Estimarea pierderilor așteptate de riscul de credit a implicat prognozarea condițiilor macroeconomice viitoare pentru următorii 2 ani. Mai multe detalii despre ipotezele, scenariile utilizate și ponderile atribuite fiecărui scenariu pot fi găsite în Nota 7 dedicată conturilor de creanță.

Încorporarea elementelor prospective reflectă așteptările Grupului și implică crearea de scenarii, inclusiv o evaluare a probabilităților de materializare a fiecărui scenariu. Vă rugăm să consultați Nota 7.

Leasing - Estimarea ratei de împrumut incremental

Grupul nu poate determina cu ușurință rata dobânzii implicită în contractele de leasing. Prin urmare, folosește ratele de împrumut incrementale relevante pentru a măsura datoriei de leasing. Aceste rate ale împrumuturilor incrementale au fost determinate luând în considerare factori precum riscul de credit, moneda în care a fost exprimat contractul de leasing și mediul economic.

Provizioane pentru concedii neefectuate

Pentru a atenua efectele generate de COVID 19, Grupul a luat o serie de măsuri pentru a proteja afacerea și a aborda potențialele riscuri de gestionare a lichidității prin aplicarea unei serii de măsuri de reducere a costurilor în raport cu costurile cu personalul și a înrolat un număr semnificativ din personalul său în proceduri tehnice de șomaj. Ca efect secundar, dar și generat de perioada lungă de măsuri de blocare aplicate de guvernul român, cererea de concedii de odihnă a scăzut semnificativ în cadrul Grupului în cursul anului 2020, dar și în 2021. Prin urmare, valoarea obligației a fost determinată a fi egală cu numărul de concedii neefectuate înmulțit cu salariul brut al angajatului în cauză la data raportării. Vă rugăm să consultați Nota 12.

3.7 Valute

Moneda funcțională și de prezentare

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

Cursurile de schimb, după cum au fost publicate de Banca Națională a României, la 31 decembrie 2021 au fost de 4,9481 lei pentru 1 euro (31 decembrie 2020: 4,8694 lei pentru 1 euro), respectiv 1,3391 pentru 100 HUF (31 decembrie 2020: 1,3356 lei pentru 100 HUF).

Cursurile de schimb medii pentru perioada de 12 luni 2021 au fost de 4,9208 lei pentru 1 EUR (12 luni 2020: 4,8276 lei pentru 1 EUR), respectiv 1,3730 lei pentru 100 HUF (12 luni 2020: 1,3777 pentru 100 HUF).

Convertirea valutarilor straine

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

Convertirea operațiunilor externe

În scopul prezentării situațiilor financiare consolidate, activele și pasivele operațiunilor din străinătate ale Grupului sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la data raportării. Elementele de venituri și cheltuieli sunt convertite la cursurile de schimb medii ale perioadei. Diferențele de schimb valutar care apar la conversie sunt recunoscute în capitalurile proprii prin situația rezultatului global.

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 justă, care este valoarea la data reevaluării, minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere ulterioare acumulate, dacă există.

Valoarea terenurilor și construcțiilor deținute prezentate în prezentele situații financiare consolidate este stabilită pe baza rapoartelor de evaluare întocmite la 31 decembrie 2019 de evaluatori independenți certificați ANEVAR.

Reevaluarea este efectuată cu o frecvență suficientă pentru a se asigura că valoarea contabilă a unui activ reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea sa justă.

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data când au fost efectuate. 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 Grupului. Reparațiile 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, dacă acestea există.

Activele în curs de construcție sunt înregistrate la cost, minus pierderile acumulate din depreciere și sunt amortizate odată ce devin disponibile pentru utilizare.

Amortizarea este calculată liniar pe durata de viață utilă estimată a activelor. Duratele de viață utilă estimate, valorile reziduale și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an, iar efectele modificărilor estimărilor sunt înregistrate prospectiv.

Următoarele durate de viață utile sunt folosite în calculul amortizării:

	Ani
Construcții	10 – 50 ani
Instalații tehnice și echipamente	3 – 15 ani
Corpuri și accesorii	3 – 15 ani

Surplusul din reevaluare este înregistrat în alte elemente ale rezultatului global și creditat în surplusul din reevaluare a

activelor în capitaluri proprii. Cu toate acestea, în măsura în care inversează un deficit de reevaluare al aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere, creșterea este recunoscută în profit și pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care compensează un excedent existent pe același activ recunoscut în surplusul din reevaluare a activului.

Grupul transferă surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferente unui element de imobilizări corporale direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut (adică este eliminat sau cedat).

Un element de imobilizări corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial sunt derecunoscute la cedare (adică la data la care beneficiarul obține controlul) sau atunci când nu sunt așteptate beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestuia. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea activului (calculat ca diferență dintre veniturile nete din cedare și valoarea contabilă a activului) este inclusă în situația profitului sau pierderii atunci când activul este derecunoscut.

3.9 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt evaluate la recunoașterea inițială la cost. Costul imobilizărilor necorporale dobândite într-o combinație de întreprinderi este valoarea lor justă la data achiziției. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este calculată liniar pe durata de viață utilă estimată a acestora. Durata de viață utilă estimată și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade anuale de raportare, efectul oricăror modificări ale estimării fiind contabilizat pe o bază prospectivă.

Imobilizările necorporale generate intern, excluzând costurile de dezvoltare capitalizate, nu sunt capitalizate, iar cheltuielile aferente se reflectă în profit sau pierdere în perioada în care sunt efectuate cheltuielile.

Imobilizările necorporale ale Grupului sunt reprezentate de licențe software, concesiuni, brevete și alte active necorporale care sunt amortizate liniar pe o perioadă de 3 ani. În plus, grupul deține mărci comerciale cu durată de viață utilă nedeterminată și liste de clienți și avantaje pentru clienți cu durată de viață utilă finită dobândite ca parte a combinațiilor de întreprinderi care sunt prezentate în continuare în Nota 5.2.

Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată care sunt achiziționate separat sunt contabilizate la cost minus pierderile acumulate din depreciere. Imobilizările necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate, ci sunt testate pentru depreciere anual, fie individual, fie la nivel de unitate generatoare de numerar. Evaluarea duratei de viață nedeterminată este revizuită anual pentru a determina dacă durata de viață nedeterminată continuă să fie suportabilă. Dacă nu, schimbarea duratei de viață utilă de la nedefinită la finită se face pe o bază prospectivă.

O imobilizare necorporală este derecunoscută la cedare sau atunci când nu sunt așteptate beneficii economice viitoare din utilizare sau cedare. Câștigurile sau pierderile care decurg din derecunoașterea unei imobilizări necorporale, măsurate ca diferență dintre veniturile nete din cedare și valoarea contabilă a activului, și sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut.

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 diferență 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 sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Grupul analizează dacă există indicii că un activ ar putea fi depreciat.

Dacă există vreun astfel de indiciu, se estimează valoarea recuperabilă a activului.

În cazul în care nu este posibilă estimarea valorii recuperabile a unui activ în mod individual, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căreia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază rezonabilă și consecventă de alocare, activele corporale sunt, de asemenea, alocate unităților generatoare de numerar individuale sau, în caz contrar, sunt alocate celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care poate fi identificată o bază de alocare rezonabilă și consecventă.

Imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate pentru depreciere cel puțin anual și ori de câte ori există un indiciu că activul poate fi depreciat.

Valoarea recuperabilă este cea mai mare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. La evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actuală folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului pentru care estimările fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate. Grupul își bazează calculul deprecierei pe cele mai recente bugete și calcule de prognoză. Aceste bugete și calcule de prognoză acoperă în general o perioadă de cinci ani. O rată de creștere pe termen lung este calculată și aplicată pentru a proiecta fluxurile de numerar viitoare după al cincilea an.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unității generatoare de numerar) este estimată a fi mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea sa recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care activul

a fost reevaluat anterior cu reevaluarea luată în alte elemente ale rezultatului global OCI, caz în care pierderea din depreciere este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global OCI până la valoarea oricărei reevaluări anterioare.

Pentru activele excluzând fondul comercial, se face o evaluare la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există un indiciu că pierderile din depreciere recunoscute anterior nu mai există sau au scăzut. Dacă există o astfel de indicație, Grupul estimează valoarea recuperabilă a activului sau a unităților generatoare de numerar. Atunci când o pierdere din depreciere se inversează ulterior, valoarea contabilă a activului (sau a unei unități generatoare de numerar) este majorată la estimarea revizuită a valorii recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă crescută să nu depășească valoarea contabilă care ar fi fost determinată nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere pentru activ (sau unitatea generatoare de numerar) în anii anteriori. O reluare a unei pierderi din depreciere este recunoscută imediat în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care activul relevant este înregistrat la o valoare reevaluată, caz în care reluarea pierderii din depreciere este tratată ca o creștere din reevaluare.

3.10 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. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pentru minus costurile estimate pentru finalizare și costurile estimate necesare efectuării vânzării. Grupul aplică metoda FIFO ca metodă de evaluare a costurilor.

3.11 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate în bilanț la cost. În situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul disponibil, numerarul deținut la bănci cu scadențe de trei luni sau mai puțin.

3.12 Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale sunt asistență guvernamentală sub formă de transferuri de resurse către o entitate în schimbul conformității anterioare sau viitoare cu anumite condiții legate de activitățile operaționale ale entității. Acestea exclud acele forme de asistență guvernamentală care nu pot avea în mod rezonabil o valoare plasată asupra lor și tranzacțiile cu Guvernul care nu pot fi distinse de tranzacțiile normale de tranzacționare ale entității.

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute atunci când există o asigurare rezonabilă că grantul va fi primit și toate condițiile vor fi respectate.

Grupul a ales să prezinte granturi aferente veniturilor care urmează să fie deduse în raportarea cheltuielilor aferente.

Grupul a ales să prezinte subvențiile guvernamentale legate de achiziționarea de imobilizări corporale în situația consolidată a poziției financiare ca venit amânat, care este recunoscut în profit sau pierdere pe o bază sistematică și rațională pe durata de viață utilă a activului.

3.13 Instrumente financiare – recunoaștere inițială și măsurare ulterioară

Un instrument financiar este orice contract care dă naștere unui activ financiar al unei entități și a unei datorii financiare sau instrument de capitaluri proprii al altei entități.

3.13.1 Active financiare

Recunoaștere inițială și clasificare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind măsurate ulterior la costul amortizat, valoarea justă prin alt rezultat global (OCI) și valoarea justă prin profit sau pierdere.

Această clasificare la recunoașterea inițială depinde de modelul de afaceri al Grupului în ceea ce privește gestionarea activelor financiare și de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activului financiar.

Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă semnificativă de finanțare sau pentru care Grupul a aplicat măsurile practice, Grupul evaluează inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costuri de tranzacție. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Grupul a aplicat măsurile practice sunt evaluate la prețul tranzacției, așa cum este prezentat în nota 3.20 Venituri din contractele cu clienții.

Costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii de active financiare (altele decât activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere) sunt adăugate sau deduse din valoarea justă a activelor financiare, după caz, la recunoașterea inițială.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții:

- activul financiar este deținut folosind un model de afaceri care are ca scop deținerea de active financiare pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale; și
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere la date specificate la fluxuri de numerar care sunt doar rambursări de principal și dobândă la principalul restant.

Grupul a recunoscut și ulterior măsurat numai activele financiare la cost amortizat.

Măsurarea ulterioară

Activele financiare la cost amortizat sunt ulterior evaluate folosind metoda dobânzii efective (EIR) și sunt supuse deprecierei. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Metoda costului amortizat și a dobânzii efective

Metoda dobânzii efective este o metodă de calculare a costului amortizat al unui instrument de datorie și de alocare a veniturilor din dobânzi pe perioada relevantă.

Pentru activele financiare, altele decât activele financiare depreciate de credit achiziționate sau originare (adică activele care sunt depreciate de credit la recunoașterea inițială), rata efectivă a dobânzii este rata care actualizează exact încasările viitoare estimate în numerar (inclusiv toate comisioanele și punctele plătite sau primite care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, costurile de tranzacție și alte prime sau reduceri) excluzând pierderile de credit așteptate, pe durata de viață estimată a instrumentului de datorie sau, după caz, o perioadă mai scurtă, până la valoarea contabilă brută a instrumentului de datorie, la recunoașterea inițială.

Costul amortizat al unui activ financiar este valoarea la care activul financiar este evaluat la recunoașterea inițială minus rambursările principalului, plus amortizarea cumulată folosind metoda dobânzii efective a oricărei diferențe între cea sumă inițială și valoarea la scadență, ajustată pentru orice pierdere. Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este costul amortizat al unui activ financiar înainte de ajustarea pentru orice reducere pentru pierderi.

Venitul din dobânzi este recunoscut folosind metoda dobânzii efective pentru instrumentele de datorie măsurate ulterior la costul amortizat. Pentru activele financiare, altele decât activele financiare depreciate de credit achiziționate sau originare, venitul din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei dobânzii efective la valoarea contabilă brută a unui activ financiar, cu excepția activelor financiare care au devenit ulterior depreciate. Pentru seturile financiare care au devenit ulterior depreciate, veniturile din dobânzi sunt recunoscute prin aplicarea ratei efective a dobânzii la costul amortizat al activului financiar. Dacă, în perioadele de raportare ulterioare, riscul de credit al instrumentului financiar depreciat se îmbunătățește astfel încât activul financiar nu mai este depreciat, veniturile din dobânzi sunt recunoscute prin aplicarea ratei efective a dobânzii la valoarea contabilă brută a activului financiar. Venitul din dobânzi este recunoscut în profit sau pierdere.

Activele financiare ale Grupului la cost amortizat includ următoarele: creanțe comerciale și alte creanțe.

Activele au natura de termen-scurt, acesta fiind motivul pentru care sunt recunoscute la valoarea nominală afara actualizare.

Derecunoașterea

Un activ financiar (sau, după caz, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut în principal (adică, eliminat din situația consolidată a poziției financiare a Grupului) atunci când:

- Drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din activ au expirat sau
- Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar din activ sau și-a asumat obligația de a plăti integral fluxurile de numerar primite, fără întârzieri semnificative unei terțe părți, în cadrul unui acord de „transfer” și fie (a) Grupul a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului sau (b) Grupul nu a transferat și nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Grupul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar dintr-un activ sau a încheiat un acord de transfer, evaluează dacă și în ce măsură și-a păstrat riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Atunci când nici nu a transferat și nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, Grupul continuă să recunoască activul transferat în măsura implicării sale continue. În acest caz, Grupul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile pe care Grupul le-a păstrat.

Implicarea continuă care ia forma unei garanții asupra activului transferat este măsurată la cea mai mică dintre valoarea contabilă inițială a activului și valoarea maximă a contraprestației pe care Grupul ar putea fi obligat să o ramburseze.

Depreciere

Grupul recunoaște o reducere pentru pierderile de credit așteptate (ECL) pentru toate instrumentele de datorie care nu sunt deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere. ECL-urile se bazează pe diferența dintre fluxurile de numerar contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească, actualizate la o aproximare a ratei efective inițiale a dobânzii. Fluxurile de numerar așteptate vor include fluxurile de numerar din vânzarea garanțiilor deținute sau alte îmbunătățiri de credit care sunt parte integrantă a termenilor contractuali.

Pentru creanțele comerciale și activele contractuale, Grupul aplică o abordare simplificată în calcularea ECL-urilor. Prin urmare, Grupul nu urmărește modificările riscului de credit, ci recunoaște în schimb o reducere pentru pierderi pe baza ECL-urilor pe viață la fiecare dată de raportare. Grupul a stabilit o matrice a provizioanelor care se bazează pe experiența sa istorică în pierderi de credit, ajustată pentru factorii prospectivi specifici debitorilor și mediului economic.

Grupul consideră că un activ financiar este în stare de nerambursare atunci când plățile contractuale sunt în întârziere de peste 95 de zile. Cu toate acestea, în anumite cazuri, Grupul poate considera, de asemenea, un activ financiar ca fiind în stare de nerambursare atunci când informațiile interne sau externe indică faptul că este puțin probabil ca Grupul să primească integral sumele contractuale restante înainte de a lua în considerare orice îmbunătățiri de credit deținute de Grup.

Un activ financiar este anulat atunci când nu există o așteptare rezonabilă de recuperare a fluxurilor de numerar contractuale, când există informații care indică faptul că debitorul se află în dificultate financiară severă și nu există o perspectivă realistă de recuperare, de ex. când debitorul a fost pus în lichidare sau a intrat în procedură de faliment.

Activele financiare anulate pot face în continuare obiectul unor activități de executare conform procedurilor de recuperare ale Grupului, ținând cont de consilierea juridică, acolo unde este cazul. Orice recuperări efectuate sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Grupul recunoaște un câștig sau o pierdere din depreciere în profit sau pierdere pentru toate creanțele comerciale cu o ajustare corespunzătoare a valorii lor contabile printr-un cont de reducere pentru pierderi.

În timpul pandemiei, Grupul a observat că criza medicală a determinat o încetinire a încasării creanțelor sale ca urmare a provocărilor de fond de rulment întâmpinate de clienții săi.

Pentru a contracara acest risc, conducerea a decis să aplice o abordare prudentă a fluxurilor de numerar viitoare și a recunoscut un provizion pentru creanțe neperformante și îndoiești.

3.13.2 Instrumente de capitaluri proprii și datorii financiare

Clasificarea în capitaluri sau datorii

Instrumentele de datorie și de capitaluri proprii sunt clasificate fie ca datorii financiare, fie ca capitaluri proprii în conformitate cu acordurile contractuale și definițiile unei datorii financiare și ale unui instrument de capitaluri proprii.

a) Instrumente de capitaluri proprii

Un instrument de capitaluri proprii este orice contract care evidențiază un interes rezidual în activele unei entități după deducerea tuturor datoriilor acesteia. Instrumentele de capitaluri proprii emise de Grup sunt recunoscute la veniturile primite, net de costurile directe de emisie.

Răscumpărarea instrumentelor proprii de capitaluri proprii ale Societății este recunoscută și dedusă direct în capitalurile proprii. Niciun câștig sau pierdere nu este recunoscut în profit sau pierdere la cumpărarea, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capitaluri proprii ale Societății.

b) Datorii financiare

Recunoaștere și clasificare inițială

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, împrumuturi sau datorii, după caz.

Toate datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul împrumuturilor și datoriilor, net de costurile de tranzacție direct atribuibile.

Comisioanele plătite la înființarea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept costuri de tranzacție ale împrumutului în măsura în care este probabil ca o parte sau întreaga facilitate să fie trasă. În acest caz, comisionul este amânat până la producerea tragerii. În măsura în care nu există dovezi că este probabil ca o parte sau întreaga facilitate să fie trasă, comisionul este capitalizat ca plată anticipată pentru serviciile de lichiditate și amortizat pe perioada facilității la care se referă.

Datoriile financiare ale Grupului includ datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi și împrumuturi, inclusiv descoperirile de cont bancare, alte datorii pe termen lung.

Orice contraprestație contingentă care urmează să fie transferată de către dobânditor este recunoscută la valoarea justă la data achiziției. O contrapartidă contingentă clasificată ca o datorie financiară este ulterior reevaluată la valoarea justă, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere.

Măsurarea ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, datoriile financiare sunt clasificate ca datorii financiare la cost amortizat. Grupul nu a desemnat nicio datorie financiară la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Aceasta este categoria cea mai relevantă pentru Grup și include împrumuturi și împrumuturi. După recunoașterea inițială, împrumuturile și împrumuturile purtătoare de dobândă sunt ulterior evaluate la costul amortizat folosind metoda EIR. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când datoriile sunt derecunoscute, precum și prin procesul de amortizare a EIR.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calculare a costului amortizat al unei datorii financiare și de alocare a cheltuielilor cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata efectivă a dobânzii este rata care actualizează exact plățile viitoare estimate în numerar (inclusiv toate taxele și punctele plătite sau primite care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, costurile de tranzacție și alte prime sau reduceri) pe durata de viață estimată a datorii financiare, sau (dacă este cazul) o perioadă mai scurtă, la costul amortizat al unei datorii financiare.

Costul amortizat se calculează luând în considerare orice reducere sau primă la achiziție și taxele sau costurile care fac parte integrantă din EIR. Amortizarea EIR este inclusă ca costuri financiare în situația profitului sau pierderii. Această categorie se aplică în general împrumuturilor și împrumuturilor purtătoare de dobândă.

Derecunoașterea

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația aferentă datoriei este scăzută, anulată sau expiră. Atunci când o datorie financiară existentă este înlocuită cu alta de la același creditor în condiții substanțial diferite, sau termenii unei datorii existente sunt modificați în mod substanțial, un astfel de schimb sau modificare este tratat ca derecunoașterea datoriilor inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența dintre valorile contabile respective este recunoscută în situația profitului sau pierderii.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția cazului în care Grupul are dreptul necondiționat de a amâna stingerea datoriilor pentru cel puțin 12 luni după perioada de raportare.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația consolidată a poziției financiare dacă există un drept legal aplicabil în prezent de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a deconta pe o bază netă, de a realiza activele și stinge datoriile concomitent.

3.14 Costurile îndatorării

Costurile generale și specifice ale îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ eligibil sunt capitalizate în perioada de timp necesară pentru finalizarea și pregătirea activului pentru utilizarea sau vânzarea intenționată. Activele eligibile sunt active care necesită în mod necesar o perioadă substanțială de timp pentru a fi pregătite pentru utilizarea sau vânzarea intenționată.

Veniturile din investiții obținute, din investiția temporară a unor împrumuturi specifice, în așteptarea cheltuielilor acestora cu activele eligibile, sunt deduse din costurile îndatorării eligibile pentru capitalizare.

Alte costuri ale îndatorării sunt cheltuite în perioada în care sunt suportate.

3.15 Impozitare

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

Impozitul pe venit curent

Activele și pasivele privind impozitul pe profit curent sunt măsurate la suma estimată a fi recuperată de la sau plătit organelor fiscale.

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în situația consolidată 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 temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare consolidate 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 (alta decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

Valoarea contabilă a activelor cu impozitul amânat este revizuită la data fiecărei 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.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul amânat este revizuită la fiecare dată de raportare și redusă în măsura în care nu mai este probabil ca un profit impozabil suficient să fie disponibil pentru a permite utilizarea totală sau parțială a creanței privind impozitul amânat. Creanțele privind impozitul amânat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare dată de raportare și sunt recunoscute în măsura în care a devenit probabil ca profiturile impozabile viitoare să permită recuperarea creanței privind impozitul amânat.

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.

3.16 Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii. Grupul prezintă valoarea dividendelor recunoscute ca distribuții către proprietari în timpul perioadei în situația modificărilor capitalurilor proprii și suma aferentă a dividendelor pe acțiuni în notele la situațiile financiare.

3.17 Primele de capital

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

3.18 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 Grupul prezintă terenurile și construcțiile la valoarea justă în situațiile financiare consolidate. Rezerva din reevaluare este transferată în rezultatul reportat la cedarea activelor.

3.19 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație legală sau implicită, ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil să existe o ieșire viitoare de resurse pentru a stinge această obligație și se poate face o estimare credibilă a sumei datorate. Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt evaluate la sfârșitul fiecărei perioade și ajustate pentru a prezenta cea mai bună estimare a conducerii.

Dacă efectul valorii în timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate folosind o rată curentă înainte de impozitare care reflectă, atunci când este cazul, riscurile specifice răspunderii. Atunci când se utilizează actualizarea, creșterea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută drept cost de finanțare.

Datoriile prevăzute pentru chestiuni juridice necesită judecăți privind rezultatele proiectate și intervalele de pierderi bazate pe experiența istorică și recomandările consilierului juridic. Litigiile sunt totuși imprevizibile și costurile reale suportate ar putea diferi de cele estimate la data raportării.

Datoriile pentru absențe compensate se referă la dreptul angajaților de a acumula beneficii de concediu. Grupul recunoaște o datorie pentru absențe compensate, deoarece are obligația de a compensa angajații pentru absențe viitoare atribuibile serviciilor deja prestate de angajați, obligația se referă la drepturile care se acumulează de la o perioadă la alta, este probabil ca suma să fie plătită și o se poate face o estimare credibilă a valorii obligației.

O obligație de atribuire este atunci când angajații au dreptul la o plată în numerar pentru concediul neefectuat îndreptățit la părăsirea entității. Valoarea obligației va fi egală cu numărul de concedii neefectuate înmulțit cu salariul brut al angajatului în cauză la data raportării.

Obligația este recunoscută inițial în timpul perioadei de atribuire pe baza celei mai bune estimări disponibile a concediului acumulat care se preconizează că a fi atribuit. Estimarea este revizuită la fiecare sfârșit de perioadă dacă informațiile ulterioare indică faptul că concediul acumulat care se așteaptă să fie acordat diferă de estimările anterioare. La data achitării, Grupul își revizuieste estimarea pentru a egala concediul acumulat care a devenit în cele din urmă.

3.20 Recunoașterea veniturilor din contractele cu clienții

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute atunci când controlul asupra bunurilor sau serviciilor este transferat clientului la o sumă care reflectă contravaloarea la care Grupul se așteaptă să aibă dreptul în schimbul acelor bunuri sau servicii.

Veniturile sunt recunoscute în timp în cazul în care (i) există un transfer continuu de control către client în cazul bunurilor furnizate sau consumarea beneficiilor pentru serviciile prestate are loc în timp; sau (ii) nu există o utilizare alternativă pentru niciun activ creat și există un drept executoriu la plată pentru performanța realizată până în prezent. Alte contracte de venituri sunt recunoscute într-un moment în care controlul bunurilor este transferat către client sau, în cazul serviciilor furnizate, când clientul primește și consumă beneficiile oferite.

Grupul oferă servicii medicale de îngrijire a sănătății clienților corporativi și retail, în care o obligație de performanță este o promisiune de a transfera servicii distincte către beneficiar. O altă linie de afaceri care se dezvoltă continuu în Grup în strânsă relație cu actul medical este livrarea de bunuri (în principal medicamente generice) în condiții contractuale. Momentul în care clientul dobândește controlul asupra bunurilor este considerat a fi în mod substanțial același pentru majoritatea contractelor Companiei conform IFRS 15.

Activitățile de bază ale grupului

Activitățile de bază ale Grupului sunt desfășurate prin șase linii de afaceri, oferind un portofoliu de afaceri bine echilibrat, care acoperă toate segmentele cheie ale pieței serviciilor medicale private. Dezagregarea veniturilor din contractele cu clienții pe linii de activitate cuprinde următoarele mari categorii: clinici, stomatologie, spitale, laboratoare, farmacii și corporate.

Modelul de afaceri și de venituri al Grupului se concentrează pe puterea de cheltuire a corporațiilor și a persoanelor fizice în serviciile medicale, în timp ce contribuția statului prin Casa Națională de Asigurări de Sănătate („CNAS”) reprezintă o completare, nu venitul de bază al activităților Grupului. Cu toate acestea, Casa Națională de Asigurări de Sănătate este considerată a fi un client important, care traversează mai multe sectoare precum: clinici, spitale și laboratoare, și de la care Grupul primește contraprestația pe baza atingerii unor plafoane prestabilite, pentru serviciile medicale furnizate către pacienții asigurați ai statului, care sunt utilizatorii finali ai serviciilor medicale de sănătate. Veniturile aferente NHH sunt recunoscute la sfârșitul lunii, când Grupul are dreptul executoriu de a primi plata pentru performanța realizată până la zi, deoarece utilizatorul final primește și consumă beneficiile oferite de performanța entității pe măsură ce entitatea efectuează.

Clinici

Nucleul operațiunilor Grupului este rețeaua de clinici ambulatorii. Linia de afaceri cuprinde o rețea de 80 de facilități, care

oferă o gamă largă de servicii ambulatorii care acoperă o gamă largă de specialități medicale. Serviciile de diagnosticare imagistică oferite de Grup către alți clienți fac parte din această linie de afaceri. Clinicile Grupului oferă o gamă largă de servicii furnizate în principal în două formate:

- **Hiper clinici**, un format pionierat de Med Life în România, format din facilități mari cu cel puțin 20 de cabinete medicale și suprafețe de peste 1.000 mp. Este un ghișeu unic pentru examinări clinice și imagistică. Acest format este conceput pentru zone urbane mai mari, cu o populație de peste 175.000. Hiperclinicile includ, de obicei, o gamă largă de servicii de imagistică la fața locului, inclusiv radiologie, densitate osoasă - DEXA, CT, RMN 3T, ultrasunete 2D-4D și mamografie; în cazul noilor deschideri, astfel de servicii pot fi incluse treptat în oferta hiperclinicilor. Locațiile hiperclinice găzduiesc, de asemenea, serviciile altor linii de activitate, cum ar fi punctele de prelevare a probelor pentru laboratoare.
- **Clinici**, care oferă o gamă largă de tratamente, de la servicii de medicina generală la specialiști, vizează satisfacerea nevoilor de bază ale pacienților HPP Med Life și ai clienților FFS. Clinicile Med Life au de obicei între 5 și 12 cabinete medicale, deși există clinici mai mici care funcționează pentru a aborda situații specifice de pe piață. Clinicile sunt concepute pentru orașe mai mici sau pentru a servi concentrații specifice de pacienți. Clinicile cu capacitate limitată și serviciile de imagistică limitate, acționează ca rețele de alimentare pentru serviciile mai specializate situate în hiperclinici.

Veniturile sunt recunoscute într-un moment în care clientul primește și consumă beneficiile oferite.

Stomatologii

Linia de afaceri a Grupului de stomatologie oferă o gamă completă de servicii, de la examinări medicale până la intervenții chirurgicale, implanturi sau servicii de ortodontie.

Linia de stomatologii nu este supusă contractelor cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate. Toate vânzările sunt bazate pe taxe pentru servicii („FFS”), iar veniturile sunt recunoscute la momentul când obligația este îndeplinită.

Laboratoare

Linia de afaceri de laboratoare oferă următoarea gamă de servicii: biochimie, anatomie patologică (citologie și histologie), biologie moleculară și genetică, hematologie, imunologie, microbiologie și toxicologie. Punctele de prelevare sunt locații în care Med Life colectează sânge și alte probe de la pacienți. Linia de afaceri a Laboratoarelor obține cea mai mare parte a veniturilor sale de la clienții FFS, iar veniturile sunt recunoscute la momentul când obligația de prestare a serviciului este îndeplinită.

O excepție este atunci când Grupul furnizează teste de laborator angajaților altor companii și veniturile sunt recunoscute la sfârșitul lunii, nu imediat după efectuarea testelor de laborator, când Grupul are un drept executoriu la plată pentru performanța finalizată la zi. Din perspectiva IFRS 15, venitul este recunoscut la un moment dat (la sfârșitul lunii).

Spitale

Serviciile spitalicești furnizate pacienților sunt considerate ca un pachet de servicii care cuprind servicii medicale, cazare, mese, utilizarea echipamentului, medicamente și servicii de asistență medicală. Pachetul este considerat ca o obligație de prestare unică, deoarece procedurile medicale nu pot fi efectuate fără unul dintre elementele de mai sus.

Veniturile sunt înregistrate în perioada în care este furnizat serviciul și se bazează pe sumele datorate de la pacienți. Taxele sunt calculate și facturate pe baza diferitelor tarife contractuale.

Linia de afaceri Spitale își obține veniturile în principal din pacienții cu FFS. Tratamentul pacienților asigurați de stat pentru NHIH se referă în general la maternitate, ginecologie, cardiologie și oncologie. Veniturile sunt recunoscute la un moment dat, când se realizează consumul de beneficii pentru serviciile prestate.

Grupul nu se așteaptă să aibă contracte în care perioada dintre transferul serviciului promis către pacient și plata de către pacient depășește un an. În consecință, Grupul nu ajustează niciunul dintre prețurile tranzacției pentru valoarea în timp a banilor.

Farmacii

Această linie de afaceri este în continuă dezvoltare în Grup în strânsă relație cu actul medical și se referă la livrarea de bunuri (în principal medicamente generice) către clienți.

În 2010, Grupul și-a lansat marca Pharmalife de farmacii pentru a capta venituri suplimentare din traficul de pacienți existent în clinicile Grupului. Pharmalife operează farmacii doar în unitățile proprii ale Grupului, acolo unde spațiul, autorizarea și opțiunea de vânzare permit, dar și în proximitatea unităților.

La 31 decembrie 2021, există 16 farmacii funcționale, care oferă pacienților atât produse pe bază de rețetă, cât și produse fără prescripție medicală, inclusiv produse de marcă proprie Doctor Life.

În cursul anului 2021, rețeaua de farmacii s-a extins odată cu achiziția grupului de companii Ced Pharma, care a adus încă 6 farmacii în Grup.

Corporate

Linia de afaceri Corporate oferă PPS (pachete de prevenire a sănătății) pe bază de abonament, în general clienților corporativi, ca parte a pachetelor de beneficii de la angajator. Aceste programe, care se concentrează pe prevenire, cum ar fi controalele regulate și accesul la servicii de diagnosticare, completează serviciile de sănătate a muncii solicitate legal pe care contractul clientului corporativ al Grupului le oferă ca PPS standard.

Med Life are un portofoliu de peste 700.000 de pacienți cu PPS de la peste 5.000 de companii diferite.

PPS-urile oferite de grup constau în următoarele:

- Servicii obligatorii de medicina muncii, care includ în principal furnizarea de controale anuale ale angajaților și servicii mai specifice în funcție de industria clientului. Multe companii încep prin achiziționarea de servicii de sănătate a muncii în cadrul PPS „standard” și apoi adaugă beneficii în cadrul PPS mai largi de la același furnizor pentru anumiți angajați sau pentru toți angajații lor, oferind o oportunitate mai largă furnizorului de sănătate în muncă.
- Planuri de sănătate mai generale, „orientate spre prevenție”, oferind acces extins medicilor generaliști și anumitor specialiști din clinicile Grupului precum și teste de laborator specificate și imagistică de diagnostic pentru pachetele de ultimă generație. Serviciile specifice variază în funcție de tipul de pachet.

Veniturile legate de clienții corporativi sunt recunoscute esalonat în timp. Prin metoda output, entitatea evaluează stadiul complet al prestării serviciului, fie în raport cu obligația totală care a fost îndeplinită, fie în raport cu ceea ce rămâne de îndeplinit, pe baza pachetelor de prevenire a sănătății livrate.

Considerente principal versus agent

Grupul a ajuns la concluzia că aceștia sunt principalul în toate aranjamentele lor de venituri, deoarece sunt debitorii principal în toate aranjamentele de venituri, au puterea de stabilire a prețurilor și sunt, de asemenea, expuși stocurilor, în cazul medicamentelor vândute.

Activele și pasivele contractului

Un activ aferent unui contract este dreptul la contraprestație în schimbul serviciilor transferate clientului. În cazul în care Grupul transferă serviciile către un client înainte ca acesta să plătească contraprestația sau înainte ca plata să fie datorată, un activ contract este recunoscut pentru contraprestația câștigată până în prezent în temeiul contractului. Activele contractuale sunt prezentate în cadrul creanțelor comerciale și altor creanțe (Nota 7) în Situația Consolidată a Poziției Financiare a Grupului și se așteaptă să fie realizat în mai puțin de un an.

O datorie contractuală (venit amânat) este obligația de a transfera servicii către un client pentru care Grupul a primit contraprestații de la client. În cazul în care clientul plătește o contraprestație înainte ca Grupul să transfere serviciile către client, o datorie contractuală este recunoscută atunci când plata este efectuată sau plata este datorată (oricare dintre acestea este mai devreme). Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul funcționează conform termenilor contractuali. Datoriile contractuale sunt prezentate în cadrul datoriilor comerciale și altor datorii (Nota 10) în Situația consolidată a poziției financiare.

Folosind practica descrisă în IFRS 15, Grupul nu ajustează valoarea promisiunii pentru efectele unei componente de finanțare semnificative dacă se așteaptă, la începutul contractului, ca perioada dintre transferul serviciului promis la client și când clientul plătește pentru acest serviciu va fi de un an sau mai puțin. Toate contractele sunt încheiate pe o perioadă mai mică de un an.

Contractele sunt pentru perioade mai mici de un an sau sunt facturate pe baza serviciilor prestate. Așa cum este permis în conformitate cu IFRS 15, prețul tranzacției acestor contracte nu este divulgat.

3.21 Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților

Grupul, în cursul normal al activității, efectuează plăți către Statul Român în numele angajaților săi pentru pensii, asistență medicală și acoperire pentru șomaj. Costul acestor plăți este încasat în situația rezultatului global în aceeași perioadă cu costul salarial aferent.

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

Schema de bonusare

Grupul recunoaște o datorie și o cheltuială în cazul în care există o obligație contractuală pentru stimulente pe termen scurt.

Sumele de plătit angajaților în ceea ce privește schemele de stimulare pe termen scurt sunt determinate pe baza obiectivelor anuale de performanță a afacerii.

3.22 Valoarea justă

Anumite politici contabile ale Grupului și criteriile de prezentare a informației presupun determinarea valorii juste atât pentru activele cât și pentru datoriile Grupului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanții de pe piață la data evaluării, indiferent dacă acel preț este observabil direct sau estimat folosind o altă tehnică de evaluare.

În determinarea valorilor juste ale activelor și datoriilor, Grupului 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: preturi cotate (neajustate) de pe piața activelor pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât preturile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru active sau datorii, fie în mod direct (ex: preturi) sau indirect (ex: derivate din preturi);
- Nivelul 3: date de intrare pentru active și datorii care nu sunt bazate pe date din piața observabilă.

Pentru a estima valoarea justă a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizează date observabile pe piață în măsura în care acestea sunt disponibile. În cazul în care intrările de Nivel 1 nu sunt disponibile, Grupul angajează evaluatori calificați

terți pentru a efectua evaluarea.

Pentru activele și pasivele care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă în mod recurent, Grupul determină dacă au avut loc transferuri între nivelurile din ierarhie prin reevaluarea categorizării (pe baza celui mai scăzut nivel de intrare care este semnificativ pentru valoarea justă) la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Informații suplimentare despre ipotezele făcute în măsurarea valorilor juste sunt incluse în Nota 5.1, Nota 5.3, Nota 5.4. și Nota 4.

3.23 Informații privind liniile de afaceri

Activitatea de bază a Grupului se referă la furnizarea de servicii de sănătate, ca urmare a finalizării actului medical. Acest proces presupune, de obicei, mai multe etape, pornind de la examene fizice, analize de laborator, stabilirea unui diagnostic, oferirea de tratament, furnizarea de echipament medical, intervenții chirurgicale și alte intervenții medicale, îngrijiri medicale, urmărirea procesului de recuperare.

În strânsă relație cu furnizarea de servicii de asistență medicală, Grupul a dezvoltat, de asemenea, două canale pentru vânzarea de bunuri: (i) vânzarea de produse farmaceutice către un grup de pacienți dintre care majoritatea sunt aceiași consumatori care beneficiază de serviciile de îngrijire medicală oferite, având în vedere ca majoritatea farmaciilor grupului sunt situate în hiperclini; (ii) începând cu august 2021, ca urmare a achiziționării subsidiarei Pharmachem Distribuție, distribuție de medicamente generice de la mari producători de medicamente către o listă de farmacii, inclusiv cele deținute de Grup; cu toate acestea, acest canal al fluxului de venituri nu este considerat a fi semnificativ în ceea ce privește rezultatele obținute, prin urmare a fost inclus în a șaptea linie de afaceri ca „Altele”.

Un segment operațional este o componentă a unei entități:

- (a) care se angajează în activități comerciale din care poate obține venituri și poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli legate de tranzacții cu alte componente ale aceleiași entități);
- (b) ale căror rezultate operaționale sunt revizuite în mod regulat de către factorul de decizie operațional principal al entității 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.

Grupul a identificat șase linii de business de bază, care cuprind următoarele categorii majore: clinici, stomatologie, spitale, laboratoare, farmacii și corporate. Pentru mai multe detalii despre dezagregarea fluxurilor de venituri, vă rugăm să consultați Nota 3.20.

Scopul principal al Grupului este de a îmbunătăți calitatea vieții indivizilor, utilizatorii finali ai serviciilor de îngrijire a sănătății, stabilind astfel pacientul ca primă prioritate în toate activitățile desfășurate.

Conform IFRS 8, informațiile privind segmentele operaționale trebuie prezentate în conformitate cu raportarea internă către factorul principal de decizie operațional (abordarea managementului).

La determinarea segmentelor operaționale ale Grupului, conducerea a luat în considerare în primul rând informațiile financiare din rapoartele interne care sunt revizuite și utilizate de Consiliul de Administrație (care împreună sunt principalul factor de decizie operațional al Grupului MedLife) în evaluarea performanței și în determinarea alocării resurselor.

Consiliul de Administrație reprezintă principalul organ decizional, în cadrul căruia se iau deciziile strategice pentru întregul Grup și căruia îi sunt raportați parametrii cheie de performanță.

Fiecare raportare făcută Consiliului de Administrație include cele șase linii de activitate. Costurile de management ale grupului sunt distribuite integral pe liniile de afaceri operative. Comparăția lunară ținută-actual și actual-actual din raportul către Consiliul de Administrație servește la controlul ținutelor publicate în bugetul anual al Grupului, în special cifra totală a veniturilor și marja EBITDA.

Având în vedere înțelegerea noastră cu privire la o ofertă de servicii integrate de asistență medicală, nu facem nicio distincție în control dacă serviciile, așa cum sunt definite în legislația românească privind asigurările sociale, sunt atribuite sectorului de spitalizare sau ambulatoriu, de exemplu în domeniul spitalelor. Toate cheltuielile și veniturile care sunt direct sau indirect legate de pacienți sunt incluse în segmentele operaționale.

Caracteristicile serviciilor de asistență medicală se referă la unități fizice cu personal de profesioniști în contact direct cu pacienții, diagnosticarea, monitorizarea și tratarea pacienților. Plata pentru aceste servicii este fie plată directă de către pacient, fie indirectă prin intermediul unei prestații/asigurări plătite de angajator și, într-o măsură mult mai mică, din fondurile de sănătate publică. În toate aceste cazuri, beneficiarul serviciului este întotdeauna pacientul individual. Datorită naturii specifice a sursei de fonduri care finanțează furnizarea de servicii medicale către utilizatorii finali (adică pacienți), alocarea corectă a profitabilității pentru fiecare linie de activitate este limitată, având în vedere că acestea sunt complementare în deservirea pacientului: una ar fi originară întrucât celălalt ar putea presta serviciile medicale. În acest sens, liniile de business nu au putut funcționa pe cont propriu, dovedind, încă o dată, caracterul lor ridicat de interdependență.

Următoarele segmente operaționale sunt agregate într-un singur segment de raportare, acesta fiind furnizarea de servicii de sănătate, deoarece prezintă caracteristici economice similare: clinici, stomatologie, spitale, laboratoare și corporate. Ca urmare a aceluiași condiții-cadru structurale, operațiunile Grupului cu serviciile de sănătate furnizate se caracterizează printr-un profil similar de risc și recompense al cărui mediu economic este în mare măsură reglementat de legislație. Este astfel posibil ca operațiunile să atingă marje EBITDA similare pe termen lung. Astfel, continuăm să avem un singur

segment raportabil care reunește segmentele operaționale menționate mai sus.

Grupul generează majoritatea veniturilor pentru toate domeniile de activitate din România, doar o mică parte din venituri (sub 3%) fiind generate din operațiunile deținute în Ungaria. Deși există locații în diferite țări, conducerea executivă presupune că diferențele rezultate în logica de facturare nu implică oportunități și riscuri diferite și, prin urmare, acestea nu intră în conflict cu agregarea serviciilor de sănătate într-un singur segment.

Cealaltă linie de activitate (adică vânzarea de bunuri, cum ar fi vânzarea de produse farmaceutice și distribuția de medicamente generice), care este inclusă în continuare în linia de activitate denumită „alte”, nu îndeplinește definiția unui segment operațional sau nu depășește, individual și în total, pragurile cantitative stabilite în IFRS 8 pentru a se califica ca segment raportabil.

Pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze natura și efectele financiare ale afacerii, Grupul a decis să prezinte veniturile împărțite pe principalele linii de activitate (a se vedea Nota 19).

3.24 Contracte de leasing

Având în vedere operațiunile sale mari și complexe, Grupul închiriază un număr semnificativ de active, inclusiv clădiri și terenuri pentru activități operaționale, echipamente medicale și vehicule. Perioadele contractuale diferă, în funcție de tipul de leasing și de activul închiriat, motorul fiind punctul de vedere strategic pe care Grupul îl are în gestionarea în continuare a portofoliului de active.

Ca urmare a crizei pandemice, Grupul a început procesul de securizare a facilităților sale strategice prin contracte de închiriere, pe perioade mai lungi de timp. În consecință, mai multe contracte de închiriere majore au fost renegociate cu accent pe condiții comerciale mai bune pentru Grup, atât în ceea ce privește prețul, cât și securitatea mai bună asupra opțiunilor de prelungire a contractelor de închiriere.

În acest sens, conducerea și-a evaluat opțiunile de reziliere anticipată, precum și existența deciziei declanșate unice a Grupului de prelungire a termenului de închiriere, de la caz la caz. La determinarea termenului de închiriere, sunt luate în considerare toate faptele și circumstanțele care creează un stimulente economic de a exercita o opțiune de prelungire sau de a exercita o opțiune de reziliere.

Grupul închiriază diverse clădiri, echipamente, vehicule și alte active. Termenii de închiriere sunt negociați în mod individual și conțin o gamă largă de termeni și condiții diferite. Contractele de închiriere nu impun alte obligații decât garanțiile mobiliare asupra activelor închiriate care sunt deținute de locator.

Grupul evaluează dacă un contract este sau conține un leasing, la începutul contractului. Contractele de leasing sunt recunoscute ca un activ cu drept de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul închiriat este disponibil pentru utilizare de către Grup - cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt (definite ca contracte de leasing cu un termen de leasing de 12 luni sau mai puțin) și închirierea activelor de valoare mică. Plățile asociate cu contractele de leasing pe termen scurt și toate contractele de leasing ale activelor de valoare mică sunt recunoscute liniar ca o cheltuială în profit sau pierdere. Activele și pasivele care decurg dintr-un leasing sunt inițial evaluate pe baza valorii actualizate.

Datoriile de leasing includ valoarea actualizată netă a următoarelor plăți de leasing care urmează să fie efectuate pe durata contractului de leasing:

- Plăți fixe (inclusiv plăți fixe substanțiale), minus orice stimulente de leasing de primit;
- Plăți variabile de leasing care depind de un indice sau o rată, măsurate inițial folosind indicele sau rata la data de începere;
- Prețul de exercitare a unei opțiuni de cumpărare dacă compania este în mod rezonabil sigură că va exercita acea opțiune;
- Plăți de penalități pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care termenul de leasing reflectă societatea care exercită această opțiune;
- Sume preconizate a fi plătite în baza garanțiilor de valoare reziduală;
- Plăți de leasing să fie efectuate pe durata contractului de leasing, dacă sunt incluse opțiuni de prelungire.

Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata de împrumut incrementală a locatarului, fiind rata pe care locatorul individual ar trebui să o plătească pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare similară activului de drept, de utilizare într-un mediu economic cu termeni, securitate și condiții similare. Pentru a determina rata de împrumut incrementală, Grupul folosește finanțarea recentă a terților primită de locator ca punct de plecare și ajustează rata pentru a reflecta modificările condițiilor de finanțare de la primirea finanțării terțe.

Datoria de leasing este prezentată ca o linie separată în bilanț.

Datoria de leasing este ulterior măsurată prin creșterea valorii contabile pentru a reflecta dobânzile la datoria de leasing (utilizând metoda dobânzii efective) și prin reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile efectuate prin leasing.

Grupul reevaluează datoria de leasing (și face o ajustare corespunzătoare activului aferent dreptului de utilizare) ori de câte ori:

- Termenul contractului de leasing s-a modificat sau există un eveniment semnificativ sau o schimbare a circumstanțelor care are ca rezultat o modificare a evaluării exercitării unei opțiuni de cumpărare, caz în care pasivul contractului de leasing este reevaluat prin actualizarea plăților de leasing revizuite utilizând o rată de actualizare revizuită.
- Plățile de leasing se modifică din cauza modificărilor unui indice sau a ratei sau a unei modificări a plății așteptate sub o valoare reziduală garantată, caz în care datoria de leasing este reevaluată prin actualizarea plăților de leasing

revizuite folosind o rată de actualizare nemodificată (cu excepția cazului în care modificarea plăților de leasing se datorează unei modificări a ratei dobânzii variabile, caz în care se utilizează o rată de actualizare revizuită).

- Un contract de leasing este modificat și modificarea contractului de leasing nu este contabilizat ca un contract de leasing separat, caz în care datoria de leasing este reevaluată pe baza termenului de leasing al contractului de leasing modificat prin actualizarea plăților de leasing revizuite utilizând o rată de actualizare revizuită la data efectivă a modificării.

Activele cu drepturi de utilizare sunt evaluate la cost, cuprinzând următoarele:

- Valoarea evaluării inițiale a datoriei de leasing;
- Orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data de începere minus orice stimulente de leasing;
- Orice costuri inițiale directe; și
- Costuri de restaurare.

După recunoașterea inițială, activele pentru dreptul de utilizare sunt evaluate la cost, minus orice amortizare acumulată și pierderi din depreciere, și ajustate pentru orice reevaluare a datoriei de leasing.

Activele cu drept de utilizare sunt, în general, amortizate pe o perioadă mai scurtă de viață utilă a activului și pe durata contractului de leasing, pe o bază liniară. Dacă compania este în mod rezonabil sigură că va exercita o opțiune de cumpărare, activul cu drept de utilizare este depreciat pe durata de viață utilă a activului.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt prezentate ca o linie separată în situația consolidată a poziției financiare

Grupul aplică IAS 36 pentru a stabili dacă un activ aferent dreptului de utilizare este depreciat și contabilizează orice pierdere din depreciere identificată, așa cum este descris în politica „Imobilizări corporale”.

Chiriile variabile care nu depind de un indice sau o rată nu sunt incluse în evaluarea datoriei de leasing și activului aferent dreptului de utilizare. Plățile aferente sunt recunoscute ca o cheltuială în perioada în care are loc evenimentul sau condiția care declanșează aceste plăți.

Ca un instrument practic, IFRS 16 permite unui locatar să nu separe componentele care nu sunt de leasing și, în schimb, să contabilizeze orice leasing și componentele asociate care nu sunt de leasing ca un singur acord. Grupul a folosit acest instrument practic.

Următoarele durate de viață utilă în medie sunt utilizate în calculul amortizării activelor cu drept de utilizare, determinate pe baza duratei de închiriere a contractelor contractuale:

	Years
Cladiri	6 – 10 years
Echipamente medicale	3 – 4 years
Vehicule	3 – 5 years

3.25 Rezultatul de baza pe actiune

Rezultatul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea:

- profitul Grupului, excluzând orice costuri de deservire a capitalurilor proprii, altele decât acțiunile ordinare;
- la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aflate în circulație în cursul exercițiului financiar, ajustat pentru elementele bonus din acțiunile ordinare emise în cursul anului și excluzând acțiunile proprii.

3.26 Acțiuni proprii

Instrumentele proprii de capitaluri proprii care sunt redobândite (acțiuni de trezorerie) sunt recunoscute la cost și deduse din capitalurile proprii. Nici un câștig sau pierdere nu este recunoscut în profit sau pierdere la cumpărarea, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capitaluri proprii ale Grupului. Orice diferență între valoarea contabilă și contraprestația, dacă este reemisă, este recunoscută în prima de emisiune.

4. FOND COMERCIAL

Grupul înregistrează fond comercial rezultat din combinațiile de întreprinderi.

Fondul comercial înregistrat la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este prezentat mai jos:

	31 decembrie	1 ianuarie
	2021	2021
Group Policlinica de Diagnostic Rapid	11,281,899	11,281,899
Group Accipiens (including Bactro and Transilvania Imagistica)	10,930,535	10,930,535
Group Sama (including Ultratest)	1,502,344	1,502,344
Diamed Center SRL	2,646,208	2,646,208
Prima Medical SRL	1,422,493	1,422,493
Stem Cells Bank SA	1,217,669	1,217,669
Group Dent Estet Clinic	7,576,551	7,576,551
Centrul Medical Panduri SA	6,979,272	6,979,272
Almina Trading SRL	6,354,631	6,354,631
Group Anima (including Anima Promovare)	12,863,892	12,863,892
Valdi Medica SRL	2,824,203	2,824,203
Clinica Polissano SRL	4,070,023	4,070,023
Ghencea Medical Center SA	4,693,895	4,693,895
Group Solomed (including Solomed Plus)	6,066,602	6,066,602
Sfatul medicului SRL	1,503,438	1,503,438
Badea Medical SRL	1,881,349	1,881,349
Group RMC Ungaria	8,452,114	8,452,114
Onco Team Diagnostic SRL	1,366,312	1,366,312
Spital Lotus SRL	25,670,864	25,670,864
Group Micromedica	25,653,196	25,653,196
Pharmalife Med SRL	138,997	138,997
Biotest Med SRL	215,289	215,289
Laborator Maricor SRL	15,740	15,740
Krondent SA	9,642,317	-
Centrul Medical Matei Basarab SRL	600,271	-
Medica SA	1,961,763	-
Group CED Pharma (including Monix si Leti)	16,773,526	-
Pharmachem Distributie SRL	10,763,546	-
Group Stomestet	11,560,195	-
Costea Digital Dental SRL	1,121,170	-
Other	1,929,308	1,929,308
TOTAL	199,679,613	147,256,824

Miscarea în perioada în ceea ce privește fondul comercial

	31 decembrie	1 ianuarie
	2021	2021
Sold initial la începutul anului	147,256,824	96,007,730
Fond comercial recunoscut în timpul perioadei	52,422,789	51,339,800
Depreciere	-	(90,706)
TOTAL	199,679,613	147,256,824

Pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2021, Grupul a obținut controlul asupra diferitelor companii și a înregistrat un fond comercial de 52.422.789 lei. Pentru mai multe detalii despre combinările de întreprinderi efectuate în anul încheiat la 31 decembrie 2021 și anul încheiat la 31 decembrie 2021, consultați Nota 27

Deprecierea acumulată asupra fondului comercial se ridică la 313.506 lei la 31 decembrie 2021 (313.506 lei la 31 decembrie 2020).

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

Valoarea recuperabilă se bazează pe valoarea justă minus costul de cedare (FVLCD) a activelor suport. Există 28 de unitati generatoare de numerar incluse în procesul de evaluare, deoarece cele rămase au o valoare contabilă care nu este considerată a fi semnificativă în comparație cu valoarea contabilă totală a fondului comercial a Grupului.

Fluxurile de trezorerie viitoare actualizate ale unitatilor generatoare de numerar, folosind metoda DCF, sunt determinate pe baza planurilor de afaceri aprobate pentru 2022 care prognozează poziția financiară și rezultatele operațiunilor și iau în considerare valorile istorice și performanța estimată. Fluxurile de numerar sunt estimate în lei, având valoare nominală. Rezultatele sunt apoi extrapolate pentru șase ani suplimentari utilizând o planificare de jos în sus, pe șase ani, care reflectă dezvoltarea viitoare a unitatilor generatoare de numerar în condițiile actuale.

După perioada de șase ani, o valoare de perpetuitate este calculată utilizând o rată de creștere conservatoare la nivelul întregului grup. Pentru a determina valoarea actuală a fluxurilor de numerar viitoare, se aplică o rată de actualizare

bazată pe costul mediu ponderat al capitalului (WACC).

Evaluarea este considerată a fi nivelul 3 în ierarhia valorii juste din cauza intrărilor neobservabile utilizate în evaluare. Există o serie de judecăți cheie sensibile făcute în determinarea parametrilor din aceste modele, care includ:

- Creșterea veniturilor luată în considerare pentru următorii ani și, de asemenea, rata de creștere perpetuă
- Marje operaționale și
- Ratele de actualizare aplicate fluxurilor de numerar viitoare proiectate.

Următoarele date oferă informații despre ipotezele cheie utilizate pentru a compila planificarea corporativă:

- Dezvoltarea preconizată a veniturilor din vânzări (clienți noi, dezvoltarea pieței în general); Estimările proprii ale grupului referitoare la experiențele anterioare și tendințele așteptate ale pieței, analiza potențialului pieței. Sunt utilizate și studii de piață externă, dacă sunt disponibile.
- Aplicarea ratelor de creștere organică actuale și istorice pentru unitățile de afaceri sau zonele de afaceri.
- Luarea în considerare a modificărilor de reglementare care afectează dezvoltarea unităților de afaceri.
- Dezvoltarea serviciilor achiziționate pe baza circumstanțelor actuale (de exemplu, baza contractuală, modelul strategic de afaceri) și dezvoltarea anticipată a activităților de vânzări (situația veniturilor așteptate).
- Evoluția preconizată a cheltuielilor cu personalul și a altor cheltuieli de exploatare, pe baza analizelor cererii, a cadrului contractual și a procedurilor statistice (de exemplu, inflația).

Conducerea a angajat specialiști externi care să asiste la analiza deprecierii, întregul proces de evaluare fiind efectuat de evaluatori certificați ANEVAR. Nu au existat modificări în tehnicile de evaluare comparativ cu anul precedent.

Fluxurile de numerar viitoare estimate sunt derivate din planurile de afaceri aprobate de organele responsabile. Ipotezele care stau la baza parametrilor principali de planificare iau în considerare nu numai experiența trecută și aspectele care decurg din activitatea de operare, ci și circumstanțele particulare ale pandemiei de COVID-19.

Marja de exploatare rezultă din aplicarea ipotezelor de planificare asumate. Pentru anii următori se presupune o medie a marjelor de exploatare (perioada de planificare a continuării), adăugând o ușoară creștere.

Fluxurile de numerar dincolo de perioada de șase ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere estimată, care este în concordanță cu previziunile incluse în rapoartele industriei specifice industriei în care operează fiecare unitate generatoare de numerar.

Rata de actualizare este o rată înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice ale UGT. WACC (costul mediu ponderat al capitalului) este utilizat pentru estimarea ratei. Rata de actualizare este independentă de structura de capital a Grupului și de modul în care Grupul a finanțat achiziția activului, deoarece fluxurile de numerar viitoare care se preconizează că vor apărea dintr-un activ nu depind de modul în care Grupul a finanțat achiziția acelui activ.

În cazul UGT-urilor supuse testului de depreciere, ratele de actualizare luate în considerare sunt mai mari decât datele medii la nivel de industrie din țările europene emergente pentru a lua în considerare riscul de țară, riscul valutar și dimensiunea UGT. În medie, în funcție de particularitățile fiecărei UGT, rata de actualizare variază, pentru cele mai semnificative entități din Grup, între 8,6% și 12%, în funcție de riscurile specifice asociate fiecărei unități generatoare de numerar.

Estimările privind viitoarea gestionare a fluxului de numerar se bazează pe cele mai recente previziuni pe 6 ani (2022-2027).

Estimarea valorii terminale s-a făcut pe baza ipotezei continuării activității. Valoarea finală este dată de valorificarea fluxului de numerar disponibil cu rata de capitalizare care are în vedere o creștere perpetuă în strânsă legătură cu creșterea PIB și prognoza inflației pentru România.

Analiza rezultatelor arată că pentru unitățile generatoare de numerar supuse testului de depreciere, valoarea recuperabilă aferentă este mai mare decât valoarea lor contabilă netă, cu spațiu suficient și, prin urmare, nu va exista nicio depreciere a fondului comercial înregistrată la data de raportare.

Analiza de sensibilitate care evaluează sensibilitatea sumei recuperabile a fost efectuată în funcție de modificările principalelor factori: rata de actualizare WACC plus 2 la sută, scăderea marjei operaționale cu 20 la sută și scăderea ratei de creștere perpetuă cu 1 la sută.

În efectuarea analizei de sensibilitate, o creștere a WACC de 2 la sută ar conduce la o reducere a surplusului la nivelul întregului grup cu 29%.

O scădere a marjei operaționale cu 20 la sută ar duce la o reducere a excedentului la nivelul întregului grup cu 29%. O scădere cu 1 punct procentual a ratei de creștere perpetuă ar conduce la o reducere a excedentului la nivelul întregului Grup cu 11%.

Conducerea a angajat specialiști externi care să asiste la analiza deprecierii, întregul proces de evaluare fiind efectuat de evaluatori certificați ANEVAR. Nu au existat modificări în tehnicile de evaluare comparativ cu anul precedent.

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

La 31 decembrie 2021, imobilizările corporale și necorporale ale Grupului erau următoarele:
Pentru detalii privind intrările din combinări de întreprinderi – a se vedea nota 27.

	<i>Property, plant and equipment</i>				
	<i>Intangible assets</i>	<i>Land</i>	<i>Construction</i>	<i>Vehicles and equipment</i>	<i>Construction in progress</i>
	Intangibles	Land	Construction	Vehicles and equipment	Construction in progress
1 January 2021	103,865,851	31,842,685	388,333,790	496,170,548	24,007,225
Additions	9,920,491	-	9,366,757	63,952,621	23,618,155
Transfers	-	-	12,550,491	773,070	(13,323,561)
Disposals	(27,974)	-	(181,707)	(13,409,556)	(120,324)
Additions from business combinations	17,387,430	-	1,534,198	9,383,916	879,350
Reclassifications during the year	-	-	-	(49,525,779)	-
31 December 2021	131,145,798	31,842,685	411,603,528	507,344,820	35,060,845
	Intangibles	Land	Construction	Vehicles and equipment	Construction in progress
1 January 2021	57,110,173	84,120	97,484,283	307,113,355	-
Charge of the year	13,506,944	-	14,410,030	40,537,184	-
Disposals	(27,974)	-	(181,707)	(13,409,556)	-
Reclassifications during the year	-	-	-	(12,392,445)	-
31 December 2021	70,589,143	84,120	111,712,607	321,848,538	-
	Net Book Value				
1 January 2021	46,755,678	31,758,565	290,849,507	189,057,193	24,007,225
31 December 2021	60,556,655	31,758,565	299,890,922	185,496,281	35,060,845

Amortizarea imobilizărilor necorporale este prezentată la randul amortizare și depreciere din situația profitului sau pierderii.

În cursul anului 2021, Grupul a reclassificat activele închiriate cu o valoare contabilă netă totală de 32.194.888 RON la Active cu drept de utilizare din imobilizări corporale. Nu au fost aduse modificări în prezentarea pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020. Valoarea contabilă netă a activelor închiriate prezentate ca Imobilizări corporale la 31 decembrie 2020 a fost de 30.895.333 RON.

Grupul a făcut această reclasificare pentru o prezentare corectă a activelor cu drept de utilizare în conformitate cu cerințele IFRS 16. Modificarea prezentării nu are efect asupra elementelor menționate în situația consolidată a poziției financiare sau în situația consolidată a rezultatului global pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2020, imobilizările corporale și necorporale ale Grupului erau următoarele:

	Imobilizări corporale					TOTAL
	Imobilizări necorporale	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	
1 ianuarie 2020	90,407,188	29,353,962	348,065,764	437,799,343	19,940,484	925,566,742
Intrări	9,702,862	-	37,503,262	32,072,444	10,625,075	89,903,642
Transferuri	-	-	3,196,963	1,662,301	(4,859,264)	-
Ieșiri	(17,296)	-	(4,055)	(7,204,313)	(1,699,070)	(8,924,735)
Intrări din combinări de întreprinderi	3,773,097	2,338,215	71,691	31,309,240	-	37,492,243
Reevaluare	-	150,508	(499,835)	531,533	-	182,206
31 decembrie 2020	103,865,851	31,842,685	388,333,790	496,170,548	24,007,225	1,044,220,099
	Imobilizări necorporale					TOTAL
	Imobilizări necorporale	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	
Amortizare						
1 ianuarie 2020	47,131,621	84,120	83,514,570	260,409,202	-	391,139,513
Costul anului	9,963,555	-	13,898,022	42,371,980	-	66,233,557
Ieșiri	(9,573)	-	-	(7,746,206)	-	(7,755,779)
Intrări din combinări de întreprinderi	24,571	-	71,691	12,078,379	-	12,174,641
31 decembrie 2020	57,110,173	84,120	97,484,283	307,113,355	-	461,791,932
Valori contabile nete						
1 ianuarie 2020	43,275,568	29,269,842	264,551,193	177,390,141	19,940,484	534,427,228
31 decembrie 2020	46,755,678	31,758,565	290,849,507	189,057,193	24,007,225	582,428,167

5.1. Terenuri și construcții evaluate la valoare justă

Valoarea terenurilor și a clădirilor Grupului sunt prezentate la valorile reevaluate, adică valoarea justă la data reevaluării, minus orice depreciere acumulată ulterioară și pierderile de depreciere acumulate ulterioare. Estimările valorii juste a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2019 au fost efectuate de evaluatori independenți, certificați ANEVAR și cu calificări adecvate și experiență recentă în măsurarea valorii juste a proprietăților.

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

Valoarea contabilă fără reevaluare	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Terenuri	4,705,086	4,705,086
Construcții	253,279,553	242,378,598
TOTAL	257,984,639	247,083,684

Pe parcursul anului 2021, nu au existat indicatori de depreciere, prin urmare nu au fost efectuate teste de depreciere în mod specific pe imobilizări corporale. O parte din aceste elemente sunt incluse în unitățile generatoare de numerar stabilite pentru Grup și testate anual pentru depreciere ca parte a testului de depreciere a fondului comercial, vă rugăm să consultați Nota 4 pentru mai multe detalii. Pentru valoarea contabilă a imobilizărilor corporale gajate pentru a garanta împrumuturile, vă rugăm să consultați Nota 14.

5.2. Imobilizări necorporale

Valoare contabilă netă	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Listele de clienți	12,583,524	6,022,310
Avantaj contractual	4,110,233	4,992,463
Marcă comercială	30,106,819	21,713,819
Concesiuni, brevete, licențe, marci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	15,666,226	14,027,086
TOTAL	62,466,801	46,755,678

La recunoașterea inițială, mărcile rezultate din combinații de întreprinderi, utilizate pentru identificarea și distingerea serviciilor medicale, lista clienților, avantajele contractului aveau o durată de viață utilă nedeterminată. Începând cu 2021, Grupul a decis să aloce o durată de viață utilă definită atât pentru listele de clienți, cât și pentru avantajele contractuale. Conform IFRS, această modificare a estimării se face pe o bază prospectivă.

Mărci comerciale

Grupul intenționează să utilizeze aceste elemente necorporale în mod continuu și dovezile susțin capacitatea sa de a face acest lucru. O analiză a pieței și a tendințelor competitive oferă dovezi că serviciile vor genera intrări nete de numerar pentru grup pe o perioadă nedeterminată. Prin urmare, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost fără amortizare, dar sunt testate anual pentru depreciere.

Următorii factori au fost luați în considerare la determinarea duratei de viață utilă nedeterminată a imobilizărilor necorporale de mai sus, inclusiv:

durata de viață utilă nedeterminată a unui activ înseamnă că utilitatea activului pentru afacere nu este limitată de vârstă, obligații legale sau de reglementare, contracte sau orice altă fabrică;
 de asemenea, durata de viață utilă nu poate fi estimată în mod rezonabil pentru a determina o perioadă precisă în care activul va genera beneficii pentru Grup prin utilizarea continuă.

Durata de viață utilă a mărcilor comerciale nu poate fi estimată în mod rezonabil, deoarece acestea sunt menite să genereze beneficii viitoare pe perioada în care se așteaptă ca societatea să își continue activitatea.

Avantaje liste de clienți și contracte

Începând cu anul 2021, Grupul a alocat următoarele durate de viață utile pentru:

	Ani
Liste de clienți	10 ani
Avantaj contractual	5 ani

Aceste imobilizări necorporale sunt amortizate liniar.

Alte intangibile

Toate celelalte imobilizate necorporale sunt amortizate liniar, pe o perioadă de 3 ani.
 Costul capitalizat al imobilizărilor necorporale recunoscute în cursul anului este deja inclus în celelalte active necorporale din bilanț – pentru mai multe detalii a se vedea Nota 20.

5.3. Active necorporale identificate drept urmare a combinarilor de întreprinderi

Grupul înregistrează ca urmare a combinarilor de întreprinderi active necorporale adiționale recunoscute inițial la valoarea justă (care este tratată drept cost de achiziție). Valoarea justă a acestor active necorporale a fost determinată de un evaluator independent la data achiziției și sunt prezentate în tabelul următor.

Filială	Lista de clienți	Avantaj contractual	Marca comercială	Total
Policlinica de Diagnostic Rapid (2010)	2,335,446	282,163	-	2,617,609
Med Life Occupational (2010)	10,427	64,546	-	74,973
Genesys Clinic (2011)	631,221	-	-	631,221
Vital Test (2014)	-	8,462	-	8,462
Biotest (2014)	-	25,579	-	25,579
Diamed (2016)	-	839,438	605,153	1,444,591
Prima Medical (2016)	-	115,865	688,850	804,715
Stem Cells Bank (2016)	338,056	-	-	338,056
Dent Estet Clinic (2016)	930,189	-	9,654,592	10,584,781
Centrul Medical Panduri (2016)	-	318,179	-	318,179
Almina Trading SRL (2017)	-	632,000	321,000	953,000
Anima S (2017)	1,130,000	1,150,000	1,288,000	3,568,000
Anima P (2017)	-	870,567	-	870,567
Valdi Medica SRL (2017)	-	-	98,000	98,000
Clinica Polissano (2018)	-	-	2,076,000	2,076,000
Ghencea Medical Center (2018)	-	600,000	280,000	880,000
Grupul Solomed (2018)	-	170,000	157,000	327,000
Sfatul medicului (2018)	2,338,781	-	235,000	2,573,781
Transilvania Imagistica (2018)	-	134,000	49,000	183,000
Badea Medical (2019)	-	-	73,000	73,000
Oncoteam Diagnostic (2019)	-	-	541,000	541,000
Rozsakert Medical Center Ungaria (2019)	-	-	2,011,624	2,011,624
Spital Lotus SRL (2020)	-	-	2,387,000	2,387,000
Grupul Micromedica (2020)	-	-	1,243,000	1,243,000
Laborator Maricor SRL (2020)	-	-	7,600	7,600
Krondent SA (2021)	-	-	410,000	410,000
Centrul Medical Matei Basarab SRL (2021)	-	-	298,000	298,000
Medica SA (2021)	-	-	201,000	201,000
Grupul CED Pharma (inclusiv Monix și Leti) (2021)	-	-	536,000	536,000
Pharmachem Distribuție SRL (2021)	6,278,000	-	5,820,000	12,098,000
Grupul Stomestet (2021)	-	-	871,000	871,000
Costea Digital Dental SRL (2021)	-	-	255,000	255,000
Total	13,992,120	5,210,799	30,106,819	49,309,738

Valoarea justă a imobilizărilor necorporale a fost măsurată utilizând măsurători ale valorii juste de nivelul 3.

În 2021, pentru măsurarea mărcilor, a fost utilizată tehnica de evaluare a reducerii dreptului de autor, cu următoarele intrări: i) Rata de redevențe între 0,5% și 1% și ii) Rata de capitalizare între 8,7% și 14,4%.

Pentru măsurarea listelor de clienți s-a utilizat tehnica de evaluare a surplusului economic pe mai multe perioade, cu o rată de rentabilitate pentru clienți peste 90%, randamente ale activelor contributive cuprinse între 5,5% și 12% și o rată de actualizare care reflectă riscurile specifice ale imobilizării necorporale. activ de 12%.

5.4. ALTE ACTIVE FINANCIARE

Valoarea contabilă	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Creante pe termen lung generate de procesarea celulelor stem	30,220,311	20,894,194
Alte creante	1,390,275	7,045,828
TOTAL	31,610,586	27,940,022

6. STOCURI

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Materiale consumabile	30,688,305	30,365,966
Alte elemente de inventar	658,855	634,230
Mărfuri	42,879,249	22,057,554
Stocuri în tranzit	3,176	768
TOTAL	74,229,585	53,058,518

Costul stocurilor recunoscut ca cheltuială include 827.296 RON (2020: 498.518 RON) în ceea ce privește reducerile de stocuri la valoarea realizabilă netă.

7. CREANȚE

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Clienți	158,827,295	126,765,253
Active aferente contractelor	14,817,862	14,474,781
Avansuri către furnizori	-	6,968,448
Ajustări de valoare pentru clienți incerti	(33,288,919)	(27,129,452)
Total	140,356,238	121,079,030

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

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

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

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

Pe baza riscului de credit evaluat al clienților, creanțele comerciale ale Grupului sunt împărțite între evaluate individual și evaluate colectiv.

31 decembrie 2021	Evaluare individuala	Evaluare colectiva	Total
Clienți	57,234,029	101,593,265	158,827,295
Active aferente contractelor	14,817,862	-	14,817,862
Avansuri furnizori	-	-	-
Ajustări de valoare pentru creante si pierderi din creante	(10,732,439)	(22,556,481)	(33,288,919)
Total	61,319,453	79,036,784	140,356,238

1 ianuarie 2021	Evaluare individuala	Evaluare colectiva	Total
Clienți	67,350,222	59,415,031	126,765,253
Active aferente contractelor	14,474,781	-	14,474,781
Avansuri furnizori	6,968,448	-	6,968,448
Ajustări de valoare pentru creante si pierderi din creante	(8,740,410)	(18,389,042)	(27,129,452)
Total	80,053,042	41,025,989	121,079,030

Creanțele comerciale evaluate individual includ în principal veniturile previzionate și creanțele comerciale de la Casa Națională de Asigurări de Sănătate pentru care, din cauza evaluării de către conducere a unui risc de credit mai scăzut, nu se consideră necesar nicio rezervă pentru creanțe îndoielnice.

Prin excepție, în veniturile previzionate, în anii 2020 și 2021, este inclusă o sumă de 7.365.835 RON care reprezintă sume de încasat de către MedLife S.A. de la Casa de Asigurări de Sănătate a Municipiului București, nefacturate încă. Compania a inițiat un proces împotriva Casei de Asigurări de Sănătate din București. Conducerea Societății este încredințată că suma va fi recuperată în final, dar având în vedere hotărârile nefavorabile ale instanțelor în cazuri similare, Societatea a decis să înregistreze o ajustare de valoare pentru întreaga sumă. Sumele rămase înregistrate în veniturile previzionate reprezintă servicii prestate, pentru care facturile nu au fost încă emise la sfârșitul anului.

Ajustările de valoare pentru creanțe îndoielnice pentru creanțele comerciale evaluate individual include ajustarea de valoare menționată mai sus, precum și provizionul pentru anumiți clienți pentru care conducerea a evaluat un risc de credit ridicat și a calculat provizionul pentru creanțe îndoielnice pentru întreaga sumă.

Grupul aplică abordarea simplificată pentru prevederea pierderilor de credit preconizate, prevăzute de IFRS 9, care necesită utilizarea provizionului pentru pierderi preconizate pe toată durata de viață pentru toate creanțele comerciale.

O matrice de provizioane este realizată pe baza ratelor istorice de neplată observate pe durata de viață așteptată a creanțelor comerciale, rezultând o pierdere de credit care reflectă riscul predictiv în funcție de tipul de client. Modificări ale condițiilor economice au fost de asemenea, considerate ca făcând parte din informațiile anticipate.

Estimarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor implică previzionarea condițiilor macroeconomice viitoare pentru următorii 2 ani. Incorporarea elementelor forward-looking reflectă așteptările Grupului și implică crearea de scenarii (baza, optimist, pesimist), inclusiv o evaluare a probabilității de concretizare a fiecărui scenariu. Scenariile macroeconomice aplicate au fost modificate față de cele folosite în 2020 pentru a reflecta înrăutățirea perspectivei macroeconomice pe fondul pandemiei COVID-19.

Scenariile folosite au fost: scenariul de bază, scenariul optimist și scenariul pesimist. Coeficienții scenariului sunt determinați pe baza așteptărilor managementului, ținând cont de rezultatele posibile reprezentative pentru fiecare scenariu. PIB (Produsul Intern Brut) a fost utilizat ca factor macroeconomic considerat relevant din punct de vedere statistic pentru creanțele comerciale analizate.

Valoare procentuala	Scenariu de baza 25%	Scenariu pesimist 60%	Scenariu optimist 15%
---------------------	-------------------------	--------------------------	--------------------------

Provizioanele pentru creanțe incerte pe baza matricei de provizioane a Grupului din care rezultă pierderea de credit a fost determinată după cum urmează:

31 decembrie 2021	Curenta	<30 zile	< 90 zile	<180 zile	<365 zile	>365 zile	Total
Pierderi din credit așteptate	0.3%	2.3%	10.6%	20.4%	41.1%	67.5%	
Clienți	59,474,058	4,878,680	2,320,280	1,819,165	2,785,714	30,315,368	101,593,265
Valoare bruta	(207,821)	(113,705)	(246,115)	(371,874)	(1,145,428)	(20,471,538)	(22,556,481)
Provizion pentru pierderi	59,266,237	4,764,975	2,074,165	1,447,292	1,640,287	9,843,831	79,036,784

1 ianuarie 2021	Curenta	<30 zile	< 90 zile	<180 zile	<365 zile	>365 zile	Total
Pierderi din credit așteptate	0.7%	21.9%	28.9%	36.4%	42.9%	62.7%	
Valoare bruta	27,064,207	1,877,231	1,676,899	1,196,388	2,153,123	25,447,182	59,415,031
Provizion pentru pierderi	179,667	410,962	484,756	435,646	924,499	15,953,511	18,389,042

Tabelul următor arată mișcarea provizioanelor pentru pierderi din creanțe.

	2021	2020
1 ianuarie	27,129,452	16,241,403
Combinări de întreprinderi	890,199	-
Valoare recunoscută în contul de profit și pierdere	5,269,269	10,888,049
Sume anulate	-	-
31 decembrie	33,288,919	27,129,452

Pentru valoarea contabilă a creanțelor comerciale gajate pentru a garanta împrumuturile, vă rugăm să consultați Nota 14.

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Conturi la bănci	130,733,309	78,177,086
Numerar în casă	2,367,682	2,230,022
Echivalente de numerar	2,757,898	1,563,289
TOTAL	135,858,888	81,970,397

Tichetele "Materna" fac parte dintr-un program de sprijin financiar acordat femeilor însărcinate din București, de către Primăria Capitalei. Grupul le-a reclasificat de la Echivalente de numerar la Alte active financiare datorită faptului că convertibilitatea lor în numerar depășește mai mult de trei luni. Suma reclasificată în 2021 a fost de 1.000.773 RON (31 decembrie 2020: 1.004.612 RON).

Pentru valoarea contabilă a numerarului gajat pentru a garanta împrumuturile, vă rugăm să consultați Nota 14.

9. CHELTUIELI ÎN AVANS

La 31 decembrie 2021, Grupul a înregistrat avansuri în sumă de 8.030.713 RON (7.117.566 RON la 31 decembrie 2020). Cheltuielile în avans în sold la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin împrumutul 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.

10. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Furnizori	197,070,870	132,306,159
Furnizori de imobilizări	22,723,765	15,573,776
Avansuri achitate de clienți	4,447,683	3,810,199
TOTAL	224,242,318	151,690,134

Soldul contului furnizorilor este format din datorii pentru achiziția de reactivi, echipamente de laborator, echipamente de birou, articole de papetărie, produse de curățenie și alimente.

11. ALTE DATORII

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	17,305,119	14,322,373
Alte datorii	27,023,056	20,908,360
TOTAL	44,328,176	35,230,733

Alte datorii includ partea curentă a subvențiilor guvernamentale în valoare de 2.020.718 lei, în timp ce partea imobiliară este prezentată ca Alte datorii pe termen lung. Au fost primite subvenții guvernamentale pentru achiziționarea anumitor elemente de imobilizări corporale. Nu există condiții neîndeplinite sau neprevăzute legate de aceste granturi. De asemenea, alte datorii includ un venit amanat în valoare de 10.604.820 RON, care se referă în principal la venituri viitoare aferente Programului Național de Sănătate, în care este implicat Grupul.

12. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Valoare contabilă la începutul anului	7,209,494	1,749,188
Achiziționat prin combinarea de afaceri	-	-
Prevedere suplimentară percepută	-	-
instalațiilor și echipamentelor	-	-
Încarcat/ (creditat) în profit sau pierdere		
- provizioane suplimentare recunoscute	2,803,850	7,307,889
- sume neutilizate reversate	(36,173)	(403,364)
Sume utilizate în cursul anului	(1,984,834)	(1,444,219)
Valoare contabilă la sfârșitul anului	7,992,337	7,209,494

Provizioanele înregistrate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 se referă în principal la provizioane aferente concediilor neefectuate, care acoperă peste 95% din soldul total.

13. DATORII DE LEASING

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

Sume recunoscute in bilant

Drept de utilizare	Constructii	Vehicule	Echipamente	Total
Cost				
Valoare la 1 ianuarie 2021	189,613,192	14,900,625	4,911,465	209,425,283
Intrari	32,927,345	3,340,952	202,476	36,470,773
Intrari din combinari de intreprinderi	16,796,409	-	-	16,796,409
Reclasificari in timpul anului	-	2,428,373	47,466,067	49,894,439
Iesiri	(3,950,353)	-	-	(3,950,353)
Valoare la 31 decembrie 2021	235,386,593	20,669,950	52,580,007	308,636,550
Amortizare cumulata				
Valoare la 1 ianuarie 2021	58,225,226	2,368,434	2,010,428	62,604,088
Amortizare in an	35,281,617	4,363,473	5,660,951	45,306,040
Reclasificari in timpul anului	-	1,010,072	11,382,373	12,392,445
Iesiri	(2,373,259)	(8,366)	-	(2,381,625)
Valoare la 31 decembrie 2021	91,133,584	7,733,613	19,053,751	117,920,949
Valoare neta contabila				
Valoare la 1 ianuarie 2021	131,387,966	12,532,191	2,901,038	146,821,194
Valoare la 31 decembrie 2021	144,253,009	12,936,337	33,526,256	190,715,602
	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021		
Portiunea pe termen lung - leasing	149,685,246	147,097,180		
Portiunea pe termen scurt - leasing	52,586,827	41,166,069		
TOTAL	202,272,073	188,263,249		

Sume recunoscute in bilant

Drept de utilizare	Constructii	Vehicule	Echipamente	Total
Cost				
Valoare la 1 ianuarie 2020 *corectata	151,681,960	2,714,495	10,858,702	165,255,157
Intrari	28,608,208	12,295,328	1,663,734	42,567,271
Intrari din combinari de intreprinderi	13,594,917	-	-	13,594,917
Iesiri	(4,271,893)	(109,198)	(7,610,972)	(11,992,062)
Valoare la 31 decembrie 2020	189,613,192	14,900,625	4,911,465	209,425,283
Amortizare cumulata				
Valoare la 1 ianuarie 2020 *corectata	27,741,931	843,553	3,500,379	32,085,864
Amortizare in an	32,912,995	1,634,078	2,116,758	36,663,831
Iesiri	(2,429,700)	(109,198)	(3,606,710)	(6,145,607)
Valoare la 31 decembrie 2020	58,225,226	2,368,434	2,010,428	62,604,088
Valoare neta contabila				
Valoare la 1 ianuarie 2020*corectata	123,940,029	1,870,942	7,358,323	133,169,294
Valoare la 31 decembrie 2020	131,387,966	12,532,191	2,901,038	146,821,194

Pentru mișcarea în cursul perioadei, vă rugăm să consultați Nota 14, unde este furnizată o reconciliere a mișcărilor de numerar și altele decât de numerar ale datoriilor de leasing.

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Amortizarea dreptului de utilizare	45,306,040	36,663,831
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile de leasing (incluse în costul financiar)	6,390,308	5,584,132
Castiguri din renegocierea chiriei din cauza Covid	-	(2,344,386)
Castiguri din contracte de leasing incheiate mai devreme	70,621	(319,382)
Pierdere din diferente de curs valutar din contractele de leasing	2,860,234	2,546,808
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu o perioada mai scurta de 1 an (incluse in cheltuielile cu chiria)	715,761	709,563
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pentru active cu valoare mica care nu sunt prezentate mai sus (incluse in cheltuielile cu chiria)	1,076,996	5,810,597
Alte categorii	5,905,722	-

Fluxul de numerar pentru leasing se ridică la 53.044.264 lei (2020: 49.441.194 lei) pentru contractele care intră sub incidența IFRS 16 (care se referă la închirierea de clădiri, vehicule și echipamente), din care 46.653.956 lei se referă la plăți de principal și 6.390.308 pentru plăți de dobândă.

Opțiuni de extindere și terminare

Opțiunile de prelungire și de reziliere sunt incluse în perioada de închiriere numai atunci când Grupul are dreptul de a prelungi/inceta unilateral și consideră că este în mod rezonabil sigur că acest drept va fi exercitat. Pentru unele dintre contractele de închiriere ale Grupului cu opțiuni de prelungire, aceste criterii sunt considerate îndeplinite și, prin urmare, opțiunea de prelungire este inclusă în termenul de închiriere.

Unele dintre contractele de închiriere imobiliare din cadrul Grupului conțin opțiuni de reziliere cu scopul de a obține flexibilitate operațională. Pentru majoritatea acestor acorduri, Grupul este rezonabil sigur că opțiunea de reziliere va fi exercitată. În consecință, datoria de leasing nu include plățile viitoare de închiriere în perioada ulterioară primei date de încetare.

14. DATORII FINANCIARE

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobanzi	83,948,645	73,564,124
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor purtătoare de dobanzi	440,840,484	414,696,592
TOTAL	524,789,129	488,260,716

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Numerar și echivalente de numerar	135,858,888	81,970,397
Împrumuturi (inclusiv overdraft)	(524,789,129)	(488,260,716)
Datorii de leasing	(202,272,073)	(188,263,249)
Datoria netă	(591,202,314)	(594,553,567)

Overdraft	(25,493,223)	(27,127,907)
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	(52,586,827)	(41,166,069)
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	(58,455,422)	(46,436,217)

Capital împrumutat

Datorii din leasing financiar	(149,685,246)	(147,097,180)
Capital împrumutat	(440,840,484)	(414,696,592)

La 31 decembrie 2021, facilitățile de finanțare trase și netrase ale Grupului includeau următoarele:

La 24 septembrie 2019 Med Life SA (împreună cu co-împrumutatorii Policlinica de Rapid Diagnostic SA, Bahtco Invest SA, Accipiens SA, Genesys Medical Clinic SRL, Clinica Polissano SRL, Centrul Medical Sama SA, Dent Estet Clinic SA și Valdi Medica SRL) a semnat cu Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale și Transilvania Bank un acord de refinanțare a facilităților existente, prelungind perioada de finanțare, rearanjarea termenilor și condițiilor, precum și pentru o limită suplimentară de credit de 28 milioane euro, care va fi sub forma unei facilități la termen, fiind folosit de Medlife, alături de alte lichidități ale Companiei, pentru posibile noi oportunități de achiziție pe piață. La 15 mai 2020, această facilități a fost extinsă cu 20 de milioane de euro.

Creșteri ale facilității de credit pe parcursul anului 2021

La 29 aprilie 2021, Grupul a majorat facilitățile existente cu 40 de milioane de euro prin semnarea unui împrumut sindicalizat în valoare totală de aproximativ 143 de milioane de euro. La această creștere se vor adăuga, după caz, și alte lichidități importante ale companiei. Sindicatul băncilor care a semnat noul împrumut sindicalizat este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjant principal mandatat, agent de documentare, agent de facilități și securitate și creditor, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale și Banca Transilvania, în calitate de aranjatori și creditori principali. Noile fonduri vor fi dedicate consolidării și extinderii grupului la nivel național, prin dezvoltarea de spitale regionale, unde pacientul va beneficia de o abordare la 360 de grade atât din punct de vedere al complexității actului medical, cât și al calității serviciilor complementare. Extinderea infrastructurii medicale și programul de fuziuni și achiziții sunt, de asemenea, o prioritate și, în plus, Grupul își va continua intens eforturile de cercetare, urmărindu-și intensificarea acestora prin noi investiții pe parcursul anului.

De asemenea, la 6 decembrie 2021, Grupul a semnat o nouă majorare pentru creditul sindicalizat cu încă 50 de milioane de euro pentru a-și consolida poziția pe piață, fonduri care vor fi utilizate pentru accelerarea programului de achiziții.

- facilitate de descoperit de cont garantat între Garanti Bank S.A. și Med Life S.A., suma trasă la 31 decembrie 2021, este de 9.896.200 lei;
- o facilitate de descoperit de cont între Unicredit Tiriac Bank și Prima Medical S.R.L., cu o limită maximă de credit de 800.000 lei, trasă integral la 31 decembrie 2021;
- 2 facilități de credit garantat încheiate între Garanti Bank S.A. și Anima Specialty Medical Services S.R.L.; soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 4.697.029 lei;
- o facilitate de descoperit de cont încheiată între Garanti Bank S.A. și Anima Specialty Medical Services S.R.L. în limita a 1.500.000 RON; la 31 decembrie 2021 suma trasă este de 48.748 lei;
- un credit garantat încheiat între Bancpost și Med Life Occupational S.R.L. în valoare de 225.000 EUR; soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 132.390 lei;
- 1 contract de credit garantat încheiat între Banca Transilvania S.A. și Centrul Medical Ghencea, soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 563.389 lei;
- un contract de împrumut și o facilitate de descoperit de cont garantat între CEC Bank S.A. și Clinic Polisano S.R.L., soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 30.713.112 lei;
- o facilitate de descoperit de cont între Banca Transilvania S.A. și Onco Team Diagnostic S.A., soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 355.757 lei;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Micromedica Roman S.R.L., soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 1.471.842 lei;
- două contracte de împrumut încheiate între Banca Transilvania S.A. și Centrul Medical Micromedica S.R.L., soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 1.619.786 lei;
- un contract de împrumut încheiat între Raiffeisen Bank și Krondent SA, soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 168.901 lei;
- trei contracte de credit încheiate între Vista Bank și Ced Pharma SRL, soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 2.668.867 lei;
- o facilitate de descoperire de cont încheiată între ING Bank și Leti-Pharm 2000 SRL, soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 20.000 lei;
- un contract de credit încheiat între Banca Transilvania și Dent Estet Ploiesti SRL, soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 2.401.862 lei;
- un contract de credit încheiat între Banca Transilvania și Stomestet SRL, soldul restant la 31 decembrie 2021 este de 284.094 lei și un descoperit de cont de 120.803 lei.

Companie	Banca	Valuta	Maturitate
Group Ioan *	Club **	EUR	22-Sep-28
Clinica Polisano SRL	CEC Bank	RON	29-Mar-33
Anima Specialty Medical Services SRL	Garanti Bank	RON	2-Apr-25
Ghencea Medical Center SA	Banca Transilvania	RON	29-Jun-28
Micromedica Roman SRL	Banca Transilvania	RON	30-Jun-25
Centrul medical Micromedica SRL	Banca Transilvania	RON	30-Jun-24
Centrul medical Micromedica SRL	Banca Transilvania	RON	30-Jun-25
KronDent SRL	Raiffeisen Bank	RON	13-Jul-23
CED Pharma SRL	Vista Bank	RON	23-Apr-23
CED Pharma SRL	Vista Bank	RON	24-Jun-23
Dent Estet Ploiesti SRL	Banca Transilvania	RON	11-Oct-28
Stomestet SRL	Banca Transilvania	EUR	18-Jun-33

* Companiile care fac parte din împrumutul de grup sunt: Medlife S.A., Bahtco S.A., Policlinica de Diagnostic Rapid S.R.L., Accipiens S.A., Centrul Medical Sama S.A., Genesys Medical Clinic S.R.L., Pharmalife-Med S.R.L., Valdi Medica S.A., Dent Estet Clinic S.A., Prima Medical S.R.L., Clinica Polisano S.R.L.

** Grupul de bănci ce au semnat împrumutul este format din: Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Société Générale și Banca Transilvania.

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

La 31 decembrie 2021, în legătură cu împrumutul sindicalizat cu un sold de 468.391.291 RON, Grupul a gătat imobilizări corporale cu o valoare contabilă de 270.374.442 RON. De asemenea, Grupul a gătat numerar în valoare totală de 62.993.608 RON și creanțe gajate în valoare de 38.907.083 RON la 31 decembrie 2021.

Grupul a gătat acțiuni în legătură cu companiile pe care le-a achiziționat până la 31 decembrie 2021 și a gătat active în legătură cu celelalte împrumuturi prezentate în Nota 14.

La 31 decembrie 2021, nicio entitate din cadrul Grupului nu a încălcat termenii contractuali a contractelor de finanțare.

O reconciliere a mișcărilor de numerar și altele decât de numerar ale împrumuturilor de plătit, datoriiilor de leasing și ale altor active este prezentată în următorul tabel:

Modificări ale datoriilor care decurg din activități de finanțare

	Datorii din activități de finanțare		Alte active		Total
	Imprumuturi	Leasinguri	Numerar	Descoperit de cont	
Datoria neta la 31 decembrie 2020	(461,132,809)	(188,263,249)	81,970,397	(27,127,907)	(594,553,567)
Miscari de numerar					
Fluxuri de numerar	(30,404,513)	53,044,264	53,672,473	2,442,585	78,754,808
Miscari non-numerar					
Contracte de leasing noi	-	(40,384,662)	-	-	(40,384,662)
Ajustari pentru schimburi valutare	(5,877,719)	(2,860,234)	216,018	(147,276)	(8,669,212)
Combinari de întreprinderi	(3,425,536)	(17,417,884)	-	(660,625)	(21,504,045)
Alte miscari (non numerar)	1,544,671	(6,390,308)	-	-	(4,845,636)
Datoria neta la 31 decembrie 2021	(499,295,906)	(202,272,073)	135,858,888	(25,493,223)	(591,202,314)

15. CAPITALUL EMIS SI PRIME DE CAPITAL

Capitalul social emis în termeni nominali este format din 132,870,492 acțiuni ordinare la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 132,870,492) cu o valoare nominală de 0,25 RON pe acțiune. Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul la un vot pentru o acțiune deținută în adunările acționarilor Grupului, cu excepția acțiunilor proprii răscumpărate de Grup ca parte a programului de răscumpărare a acțiunilor. Toate acțiunile se clasează ca fiind egal și conferă drepturi egale asupra activului net al Societății, cu excepția acțiunilor de trezorerie.

În conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 15.12.2020, capitalul social al Medlife a fost majorat cu 27.681.352,50 RON, de la 5.536.270,5 RON la 33.217.623 RON, prin emiterea unui număr de 110.725.410 acțiuni noi cu valoarea nominală de 0,25 RON per acțiune. Majorarea capitalului social a fost făcută odată cu încorporarea rezervelor din primele de emisiune, iar acțiunile nou emise (5-pentru-1) au fost alocate fără o compensație monetară tuturor acționarilor înregistrați în registrul acționarilor companiei la data de 04 ianuarie 2021 (Data Înregistrării).

Efectele majorării capitalului social au fost procesate la 15 februarie 2021, iar acțiunile nou emise au fost alocate acționarilor.

Numărul total de acțiuni ordinare emise ale Societății după majorarea capitalului social este de 132.870.492. Vă rugăm să consultați Nota 16.

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Capital social	33,217,623	33,217,623
Prime de emisiune	49,177,468	48,809,389
TOTAL	82,395,091	82,027,012

Pe parcursul anului 2021, Grupul a redobândit instrumente proprii de capitaluri proprii (acțiuni de trezorerie) în valoare totală de 3.669.511 RON și a eliberat acțiuni în valoare totală de 320.158 RON, net de comisioane. Diferența dintre valoarea justă și costul acțiunilor proprii la momentul modificării este în sumă totală de 368.079 RON și a fost inclusă ca majorare în contul primei de capital.

16. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Conform Deciziei Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Companiei din data de 15.12.2020, Medlife a efectuat o împărțire a acțiunilor de 5 pentru 1. Efectele împărțirii acțiunilor au fost înregistrate la 15 februarie 2021, când Depozitarul Central a alocat tuturor acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Societății la data de 04.01.2021 (Data Înregistrării) 5 acțiuni nou emise pentru fiecare acțiune deținută la data înregistrării.

Pentru calcularea câștigurilor de bază și diluate pe acțiune pentru 2020, a fost luat în considerare noul număr de acțiuni ordinare emise: 132.388.206 acțiuni, față de 22.145.082 de acțiuni existente înainte de împărțirea acțiunilor.

În plus, acțiunile proprii răscumpărate de companie nu au fost tratate ca acțiuni restante pentru calcularea câștigurilor de bază și diluate pe acțiune și sunt deduse din numărul total de acțiuni ordinare emise.

Rezultatul pe acțiuni de bază și cel diluat au aceeași valoare, datorită faptului că nu există elemente cu efect diluant asupra rezultatului.

Rezultat de baza pe actiune

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
--	----------------------------------	----------------------------

Totalul câștigurilor pe acțiuni de bază și diluate atribuibile deținătorilor de acțiuni obișnuiți ai companiei

0.77 0.43

Castiguri folosite in calculul rezultatului pe actiune

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
--	----------------------------------	----------------------------

Profit atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai companiei utilizate la calcularea rezultatelor de bază pe acțiune

102,613,932 56,702,860

Numărul mediu ponderat de acțiuni utilizate ca numitor

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
--	----------------------------------	----------------------------

Profit atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai companiei utilizate la calcularea rezultatelor de bază pe acțiune

132,792,071 132,388,206

17. REZERVE

Structura rezervelor Grupului este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Rezerve generale (i)	23,440,505	19,311,000
Alte rezerve (ii)	18,410,254	9,415,817
Rezerve din reevaluare (iii)	95,484,740	95,484,740
TOTAL	137,335,499	124,211,557

(i), (ii) Rezerve legale și alte rezerve

Sold inițial	28,726,817	13,406,768
Mișcări	13,123,942	15,320,049
Sold de închidere	41,850,759	28,726,817

(ii) Rezerve din reevaluare

Sold inițial	95,484,740	95,302,534
Scădere din corecții de reevaluare	-	-
Creștere din reevaluare	-	182,206
Impozit amânat aferent reevaluării	-	-
Sold de închidere	95,484,740	95,484,740

În contul Rezervelor generale există rezerve legale înregistrate în valoare de 8.481.939 RON (2020: 4.352.434 RON).

Rezerva din reevaluarea bunurilor imobile rezultă din reevaluarea terenurilor și a construcțiilor. Când sunt vândute sau eliminate în alt mod, terenul sau construcțiile, porțiunea din rezerva din reevaluarea bunurilor imobile care se referă la activul respectiv, și care poate fi este realizată, 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 26).

18. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Sold la începutul perioadei	27,633,022	22,750,118
Cota de profit aferenta anului	10,299,277	7,060,824
Interese minoritare din achiziția de filiale	7,445,708	-
Achiziții ulterioare de interese minoritare	(1,865,109)	(1,475,933)
Distributie de dividende	(217,749)	(701,987)
Sold la finalul perioadei	43,295,149	27,633,022

În decembrie 2020, Grupul a achiziționat încă 5% din acțiunile emise ale Grupului Arad, iar în iunie 2021, încă 10% din acțiunile emise ale Centrul Medical Panduri și încă 29% din acțiunile emise ale Dentist 4 Kids SRL pentru o contraprestatie

totala de 4.661.882 RON.

Imediat înainte de cumpărare, valoarea contabilă a intereselor ce nu controlează existente în Grup a fost de 1.865.109 RON. Grupul a recunoscut o scădere a intereselor ce nu controlează de 1.865.109 RON și o scădere a capitalului propriu atribuibilă proprietarilor societății-mamă de 2.796.773 RON. Efectul asupra capitalului propriu atribuibil proprietarilor Grupului în cursul anului este rezumat după cum urmează:

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Valoarea neta contabilă a intereselor care nu controlează	1,865,109	1,475,933
Contraprestatia platita catre interesele care nu controlează	(4,661,882)	(3,800,678)
Excesul de contraprestație plătit, recunoscut din tranzacțiile cu interese care nu controlează în rezerva în capitalurile proprii	(2,796,773)	(2,324,745)

19. VÂNZĂRI

Cifra de afaceri reprezintă servicii medicale, inclusiv veniturile din pachete de prevenție corporative și onorariile pentru serviciile prestate în cadrul clinicilor Med Life și al diverselor spitale din România. Defalcarea veniturilor este prezentată mai jos.

Linie de afaceri	12 luni 2021 Vanzari	% din Total Vanzari	12 luni 2020 Vanzari	% din Total Vanzari	Variatie 2021/2020
Clinici	407,035,457	28.5%	307,919,487	28.6%	32.2%
Stomatologie	93,204,531	6.5%	61,363,524	5.7%	51.9%
Spitale	317,305,322	22.2%	251,943,388	23.4%	25.9%
Laboratoare	257,907,412	18.1%	198,519,202	18.4%	29.9%
Vanzari Corporative	206,070,519	14.4%	198,530,858	18.4%	3.8%
Farmacii	59,949,420	4.2%	44,405,803	4.1%	35.0%
Altele	85,745,712	6.0%	14,766,089	1.4%	480.7%
TOTAL	1,427,218,373	100.0%	1,077,448,351	100.0%	32.5%

Din totalul vanzarilor la nivel de Grup în anul 2021, doar 18% din provin din tratamentul pacienților asigurați prin Casa de Asigurari de Sanatate. Grupul are un singur segment raportabil, servicii medicale, care reunește segmentele operaționale clinici, stomatologie, spitale, laboratoare și corporative, cu un venit total de 1.281.523.241 RON pentru anul 2021.

Grupul obține venituri din mărfuri în principal din liniile de afaceri Farmacii și Alte, în timp ce celelalte linii de afaceri generează în principal venituri din servicii. Veniturile grupului sunt generate pe piața românească, cu doar 3% din alte locații geografice (Ungaria). Întreaga sumă inclusă în obligațiile contractuale la începutul anului (conform Nota 10) a fost înregistrată ca venit în 2021. Creșterea veniturilor pe linia de afaceri Alții se datorează achiziției Pharmachem în 2021.

20. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare includ:

	12 luni 2021	12 luni 2020
Alte venituri operationale	3,199,337	2,800,978
Venituri din subventii de exploatare	2,628,211	2,749,803
Costurile capitalizate ale imobilizarilor necorporale	4,535,441	3,723,981
TOTAL	10,362,989	9,274,762

21. CHELTUIELI CU TERTII

	12 luni 2021	12 luni 2020
Servicii medicale	337,603,069	247,337,240
Servicii financiare	4,805,573	3,313,181
Curatenie si spalatorie	4,798,636	4,538,906
Servicii juridice	3,823,202	3,542,849
Alte servicii	3,762,967	2,134,203
Colectare deseuri si salubritate	3,193,840	2,567,187
Paza si securitate	2,634,494	1,933,484
Servicii IT	2,265,737	1,621,933
Servicii de logistica si telecomunicatii	1,118,708	479,988
Acreditari si autorizatii	751,668	411,042
Servicii depozitare si arhivare	721,578	419,179
Altele	14,909,396	13,169,821
TOTAL	380,388,868	281,469,012

Aproximativ 80% din totalul cheltuielilor executate de terti în anul 2021 se refera la contractele de colaborare încheiate cu medicii.

22. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2021	12 luni 2020
Utilitati	15,441,386	12,634,324
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	14,703,501	11,549,854
Chirii	7,698,479	6,520,160
Prime din asigurari	3,651,389	3,002,708
Reclama si publicitate	15,138,844	13,508,044
Comunicatii	4,907,836	4,236,791
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	18,067,621	17,477,695
TOTAL	79,609,056	68,929,576

Vă rugăm să consultați Nota 2.1 pentru mai multe detalii despre reclasificarea cheltuielilor cu mărfurile începând cu 2021.

23. CHELTUIELI CU PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

Structura personalului Med Life este descrisă mai jos:

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Conducere	196	155
Personal	4,897	4,503
Total	5,093	4,658

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

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Conducere	41,295,641	33,400,743
Personal	304,755,849	254,402,195
Total	346,051,490	287,802,938

24. REZULTATUL FINANCIAR NET

	12 luni 2021	12 luni 2020
(Pierdere)/Castigul din cursul valutar	(9,166,155)	(9,943,800)
Costul finantarii	(27,451,079)	(23,252,551)
Alte Venituri	34,949	2,585,489
Venituri din dobanzi	149,944	50,893
PROFITUL/(PIERDEREA) FINANCIARA	(36,432,342)	(30,559,969)

25. PĂRȚILE AFILIATE

(a) Principalii actionari

La 31 decembrie 2021, structura acționarilor Med Life SA este prezentată mai jos:

	Number of shares	%	Value
Legal entities	70,466,706	53.03%	17,616,677
Marcu Mihail	20,552,307	15.47%	5,138,077
Cristescu Mihaela Gabriela	18,660,690	14.04%	4,665,173
Marcu Nicolae	14,034,400	10.56%	3,508,600
Others	9,156,389	6.89%	2,289,097
TOTAL	132,870,492	100.00%	33,217,623

La 31 decembrie 2020, structura acționarilor Med Life SA este prezentată mai jos:

	Numar actiuni	%	Valoare
Persoane juridice	70,466,706	53.03%	17,616,677
Marcu Mihail	20,552,307	15.47%	5,138,077
Cristescu Mihaela Gabriela	18,660,690	14.04%	4,665,173
Marcu Nicolae	14,034,400	10.56%	3,508,600
Alti actionari	9,156,389	6.89%	2,289,097
TOTAL	132,870,492	100.00%	33,217,623

Vă rugăm să consultați Nota 15 și Nota 16.

(b) Remunerația comitetului executiv și a consiliului de administrație

Compensațiile acordate membrilor comitetului executiv au fost după cum urmează:

	<u>12 luni 2021</u>	<u>12 luni 2020</u>
Comitetul Executiv	7,319,579	6,192,697

Compensația Comitetului Executiv include plățile către membrii conducerii superioare în temeiul contractelor de mandat încheiate cu Medlife pentru o perioadă de 4 ani.

La 31 decembrie 2021, Comitetul executiv al Grupului era format din zece manageri remunerați în baza acordului de mandat. În data de 12 aprilie 2021, a fost numit un nou membru, ca urmare a încetării mandatului unui alt membru. Pe 21 octombrie 2020, Consiliul de administrație a prelungit toate mandatele pentru o nouă perioadă de 4 ani, care se încheie pe 21 octombrie 2024.

Compensațiile acordate membrilor consiliului de administrație au fost următoarele:

	<u>12 luni 2021</u>	<u>12 luni 2020</u>
Consiliul de Administrație	3,909,013	3,507,111

Consiliul de administrație al Med Life SA este format din 7 membri în temeiul acordurilor de administrare încheiate cu Grupul, aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor.

Pentru doi dintre membri, acordurile de administrare s-au încheiat în decembrie 2020 și doi membri noi au fost numiți pe 15 decembrie 2020 de către acționarii companiei, împreună cu prelungirea mandatului membrilor consiliului pentru o perioadă de 4 ani, începând cu 21 decembrie, 2020 și se încheie în 20 decembrie 2024. Nu au fost acordate împrumuturi managerilor și administratorilor în 2021 și 2020.

(c) Parti afiliate

Părțile afiliate identificate sunt:

	Creante		Datorii	
	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>1 ianuarie 2021</u>	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>1 ianuarie 2021</u>
DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA	-	-	53,561	53,561
Marcu Nicolae	-	8,000	-	-
Nautic Life S.R.L.	-	-	2,616	2,616
LIFE RESORT SRL	-	-	-	-
DIETLIFE FOOD SRL	208	136	-	-
BLACK SEA MAGIC SRL	32,812	31,562	-	-
Total	33,020	39,698	56,177	56,177

	<u>Vanzari in 2021</u>	<u>Vanzari in 2020</u>	<u>Achizitii in 2021</u>	<u>Achizitii in 2020</u>
DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA	-	-	700,800	700,800
MARCU NICOLAE	-	8,000	-	-
NAUTIC LIFE SRL	-	-	-	-
LIFE RESORT SRL	1,200	-	-	-
DIETLIFE FOOD SRL	30,721	546	-	-
BLACK SEA MAGIC SRL	1,250	3,000	-	-
Total	33,171	11,546	700,800	700,800

26. IMPOZITARE

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021	
Cheltuieli cu impozitul pe profit	22,506,352	14,787,475	
Cheltuieli cu impozitul amânat	-	-	
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	22,506,352	14,787,475	
Profit înainte de impozitare	135,419,561	78,551,159	
Cheltuiala cu impozitul pe profit utilizând cota statutară de 16% (2019: 16%)	21,667,130	12,568,185	
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	1,621,415	3,291,511	
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(119,902)	(582,043)	
Efectul fiscal al rezervei legale deductibile	(616,219)	(463,065)	
Sponsorizare	(1,524,943)	(208,871)	
Profit reinvestit si alte facilitati fiscale	(2,493,391)	(2,331,624)	
Ajustari in ceea ce priveste cheltuiala cu impozitul pe profit	1,153,649	-	
Alte elemente (inclusiv tratament fiscal diferit)	2,818,613	2,422,963	
Cheltuieli cu impozitul amânat	-	90,419	
Impozitul pe profit/venit datorat în perioada curentă	22,506,352	14,787,475	
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	
Impozit pe profit/venit recunoscut în contul de profit și pierdere - Cheltuială	22,506,352	14,787,475	
	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021	
Datorii privind impozitul pe profit/venit la 1 ianuarie	5,467,450	308,391	
Datorii privind impozitul pe profit/venit aferent companiilor achizitionate	50,985	178,115	
Impozit pe profit/venit plătit în cursul perioadei	(26,557,162)	(9,716,112)	
Impozit pe profit de plată în anul curent	22,506,352	14,697,056	
Datorii privind impozitul pe profit	1,467,625	5,467,450	
Componente de impozit amânat	31 decembrie 2021	Modificări în impozitul amânat	1 ianuarie 2021
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Suma in legatura cu provizionul pentru concedii neefectuate	1,332,184	-	1,332,184
Total creanțe cu impozitul amânat	1,332,184	-	1,332,184
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2021	Modificări în impozitul amânat	1 ianuarie 2021
Achizitia de subsidiare	6,965,084	3,213,819	3,751,265
Alte elemente	104,870	-	104,870
Rezerve din reevaluare	17,821,847	-	17,821,848
Total datorii cu impozitul amânat	24,891,801	3,213,819	21,677,983
Datorii nete cu impozitul pe venit amânat	23,559,617	3,213,819	20,345,799
Componente de impozit amânat	31 decembrie 2020	Modificări în impozitul amânat	1 ianuarie 2020
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Creanțe	1,332,184	-	1,332,184
Total creanțe cu impozitul amânat	1,332,184	-	1,332,184
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2020	Modificări în impozitul amânat #	1 ianuarie 2020
Achizitia de subsidiare	3,751,265	1,092,708	2,658,557
Alte elemente	104,870	-	104,870
Rezerve din reevaluare	17,821,848	90,421	17,731,428
Total datorii cu impozitul amânat	21,677,983	1,183,129	20,494,855
Datorii nete cu impozitul pe venit amânat	20,345,799	1,183,129	19,162,671

Med Life calculează impozitul pe profit la o rată 16% din profit, conform legislației fiscale din România. Efectul net al modificărilor în soldurile de impozit amânat recunoscute la 31 decembrie 2020, 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.

27. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

27.1. Achiziția ulterioară de interese care nu controlează, companii înființate datorită creșterii organice și achiziționarea de filiale

În perioada de raportare, au avut loc următoarele evenimente importante (procentele de mai jos reprezintă dreptul de vot):

- Achiziționarea ulterioară de 10% de interese care nu controlează în Centrul Medical Panduri SA în iunie 2021;
- 29% (% indirect) achiziție ulterioară de interese care nu controlează în Dentist 4 Kids SRL (control indirect) în iunie 2021;
- 31% control indirect în nou-inființata companie Dent Estet Ploiesti SA prin creștere organică;
- 36% (% indirect) achiziție de acțiuni la KronDent SRL; controlul a fost obținut în decembrie 2020 și societatea este consolidată începând cu ianuarie 2021;
- Achiziția de 100% a acțiunilor la Centrul Medical Matei Basarab SRL; controlul a fost obținut în februarie 2021 și societatea este consolidată începând cu martie 2021;
- Achiziție de 60% acțiuni la Medica SA; controlul a fost obținut în aprilie 2021 și societatea este consolidată începând cu mai 2021;
- Finalizarea 100% a achiziției de acțiuni la Grupul CED Pharma; controlul a fost obținut în iunie 2021 și societatea este consolidată începând cu iulie 2021;
- Finalizarea în proporție de 75% a achiziției de acțiuni la Pharmachem Distribuție SRL; controlul a fost obținut în iulie 2021 și societatea este consolidată începând cu august 2021;
- 36% (% indirect) achiziție de acțiuni la Stomestet Group; controlul a fost obținut în octombrie 2021 și societatea este consolidată începând cu noiembrie 2021;
- 36% (% indirect) achiziție de acțiuni la Costea Digital Dental (Oradent); controlul a fost obținut în noiembrie 2021 și societatea este consolidată începând cu decembrie 2021;
- Semnarea contractului de vânzare-cumpărare a 50% acțiuni la Neolife Medical Center România în octombrie 2021;
- Achiziționarea în proporție de 76% de acțiuni la Expert Med Centrul Medical Irina; controlul a fost obținut în decembrie 2021 și societatea este consolidată începând cu ianuarie 2022.

Achiziția Centrului Medical Neolife România a fost aprobat de către Consiliul Concurenței și tranzacția s-a finalizat în februarie 2022.

27.1.1. Achiziția ulterioară a intereselor care nu controlează

Majorare participatie Centrul Medical Panduri

În iunie 2021, Grupul a finalizat majorarea cu 10% a acționariatului Panduri Medical Center, marcând achiziția integrală a pachetului de acțiuni. Participația majoritară de 90% a fost achiziționată în urmă cu 5 ani, acum acționariatul fiind completat până la 100%.

Participare crescută la Dentist 4 Kids SRL

În iunie 2021, Clinica Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția întregului pachet de acțiuni al clinicii stomatologice din Timișoara (o creștere de la 52% la 100%).

27.1.2. Creștere organică

În primul semestru, Clinica Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a înființat o nouă companie, Dent Estet Ploiești SA, cu o participare de 51%.

27.1.3. Achiziții de subsidiare

Achiziție KronDent (indirect)

În decembrie 2020, Clinica Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția pentru pachetul majoritar de 60% din acțiunile KronDent S.R.L, clinică de parodontologie-implantologie și stomatologie, cu sediul în Brașov. KronDent S.R.L operează pe piața serviciilor stomatologice din Brașov din 2008.

Achiziționarea Centrului Medical Medical Basarab

În februarie 2021, Anima Specialty Medical Services SRL, parte din sistemul medical MedLife a finalizat tranzacția de cumpărare a pachetului integral de acțiuni al Centrului Medical Veridia din București, cunoscut și sub denumirea de Centrul Medical Basarab.

Centrul Medical Veridia activează pe piața serviciilor medicale private de 17 ani. Și-a început activitatea cu un laborator de analize medicale și ulterior și-a consolidat poziția prin dezvoltarea unui centru medical de mari dimensiuni care încorporează 20 de cabinete medicale și care asigură servicii medicale de specialitate, consultații de medicină generală și consultații de diferite specialități, investigații paraclinice, tratamente și intervenții chirurgicale minore. În plus, pentru prelevarea probelor pentru teste de laborator, centrul include și patru puncte de prelevare, situate în cartierele Berceni, Militari, Drumul Taberei și Pantelimon, iar din septembrie 2020 include și un laborator de biologie moleculară pentru testarea SARS-CoV-2.

Achiziționarea pachetului majoritar al Medica Sibiu

În aprilie 2021, Med Life SA, parte din sistemul medical MedLife finalizat achiziția pachetului majoritar de 60% la Medica Sibiu, unul din furnizorii importanți de servicii medicale private din județul Sibiu. Medica Sibiu activează pe piața serviciilor medicale private din anul 2001 și este formată dintr-o unitate mare de ambulatoriu, un laborator de analize medicale și un centru de medicina a muncii. În plus, Medica Sibiu este unul dintre furnizorii aflați în contract cu Casa Județeană de Asigurări de Sănătate (CJAS) Sibiu, acoperind o gamă largă de analize de laborator și consultații medicale, pentru specialități precum endocrinologie, medicină internă, neurologie, psihiatrie, psihologie clinică.

Finalizarea achiziției CED Pharma Grup

În iunie 2021, Pharmalife Med SRL, parte din sistemul medical MedLife a finalizat achiziția pachetului complet de acțiuni ale grupului de companii CED Pharma, tranzacția fiind aprobată de Consiliul Concurenței. Grupul CED Pharma este format din 6 farmacii, toate situate în București. Noile farmacii sunt amplasate în interiorul unor unități spitalicești și vor asigura continuitatea strategiei de dezvoltare a Grupului Medlife pe segmentul farmaciei, care se bazează pe interdependența dintre unitățile medicale și farmacii.

Finalizarea achiziției Pharmachem Distribuție SRL

În iulie 2021, Med Life SA, societatea mama a grupului, a finalizat achiziția pachetului de 75% din acțiunile companiei de distribuție Pharmachem Distribuție SRL. Este una dintre cele mai mari achiziții din grup din ultimii ani. Pharmachem activează pe piața serviciilor de distribuție farmaceutică de 16 ani, fiind un jucător important, o rețea de depozite în București și în toată țara.

Achiziția Stomestet Grup

În octombrie 2021, Clinica Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția pachetului de 60% din acțiunile Stomestet, una dintre cele mai importante clinici dentare din Transilvania. Grupul Stomestet, cu sediul în Cluj-Napoca, este cea mai performantă clinică stomatologică privată din Transilvania și un centru educațional recunoscut pentru viitorii medici și specialiști stomatologi, organizând program de rezidențiat medical, cursuri și conferințe dedicate. Stomestet a fost fondată în anul 2001 de doi lideri români din domeniul medical stomatologic, conf. univ. prof. dr. Smaranda Buduru și dr. Rares Buduru.

Achiziție Costea Digital Dental (Oradent)

În noiembrie 2021, Clinica Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția a 60% din acțiunile clinicii Oradent, deținute de Dr. Costea. Cu o experiență de peste 20 de ani în stomatologie generală, 14 ani în implantologie și 10 ani în estetica dentară, clinica din Oradea oferă pacienților o gamă completă de servicii stomatologice premium (ortodontie, implantologie, estetica dentară, tratamente stomatologice pentru copii și adulți) și are propriul laborator digital de radiologie dentară.

Achiziționarea Centrului Medical Neolife România

În octombrie 2021, Grupul MedLife a anunțat semnarea contractului de achiziție a 50% din pachetul de acțiuni al centrelor de oncologie Neolife România, unul dintre cei mai mari jucători pe segmentul oncologiei din România și un nume de referință în Europa de Est.

Centrul Oncologic Neolife România funcționează de șapte ani pe piața din România. Oferă patru centre medicale și este membră a Grupului Bozlu, Turcia, care deține 21 de companii. De 32 de ani activează în domeniul asistenței medicale și al serviciilor tehnologice. Experiența mărcii Neolife în medicina nucleară datează din 1989 când a fost deschisă în Turcia prima companie privată care oferă astfel de servicii într-un spital. Doar un an mai târziu, în 1990, a fost deschis primul centru privat de sine stătător. De atunci, dezvoltarea sa a fost foarte rapidă, iar acum servicii de diagnostic și tratament al cancerului sunt furnizate în peste 60 de spitale publice și private din Turcia.

Achiziția Centrului Medical Neolife România a fost aprobată de către Consiliul Concurenței și tranzacția s-a finalizat în februarie 2022.

Achiziționarea Expert Med Centrul Medical Irina

În decembrie 2021, Anima Specialty Medical Servies SRL, parte din grupul Med Life a finalizat achiziția pentru pachetul majoritar de 76% al Expert Med Centrul Medical Irina, cel mai mare jucător independent de pe piața serviciilor medicale private din Galați. Compania va fi integrată sub marca Sfânta Maria, parte a Medlife Group. Expert Med Centrul Medical Irina a fost lansat în anul 1999, cu o experiență de peste 22 de ani pe piața serviciilor medicale private.

Centrul Medical Irina oferă servicii medicale integrate, precum servicii de ambulatoriu, de laborator, medicina muncii și radiologie, la cele mai bune standarde. Pacienții au posibilitatea de a efectua analize medicale complete în laborator și au acces la săli de consultații cu peste 20 de specialități medicale, inclusiv ortopedie, chirurgie generală, chirurgie plastică, intervenții rapide pentru hemoroizi, obstetrică-ginecologie, gastroenterologie, urologie, medicină internă, ORL, oftalmologie, cardiologie, pediatrie, medicina generală, medicina de familie, neurologie, psihiatrie, endocrinologie, dermatologie, pneumologie, alergologie, diabet, nutriție și boli metabolice și oncologie. Centrul Medical Irina este sub contract cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate pentru analize de laborator, ecografii, radiografii, DEXA, Nutriție Diabet și Boli Metabolice, îngrijire la domiciliu, precum și cu Casa O.P.S.N.A.J pentru analize de laborator.

27.2. Active achiziționate și datorii recunoscute la data achiziției

Active si datorii recunoscute la data achiziției	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Active imobilizate	46,062,887	53,011,018
din care		
- Imobilizari necorporale	17,387,430	16,574,760
- Imobilizari corporale	11,797,464	21,382,081
- Drept de folosinta	16,796,409	-
- Altele	81,585	15,054,178
Active circulante	54,095,201	6,849,744
din care		
- Stocuri, numerar si prepayments	18,530,185	4,582,994
- Creante si alte creante	35,565,016	2,266,750
Datorii pe termen scurt	80,732,727	26,896,656
din care		
- Overdraft	660,625	-
- Datorii privind impozitul pe profit	50,985	178,115
- Datorii comerciale si alte datorii	59,389,415	25,625,833
- Datorii din contractele de leasing	17,417,884	-
- Datorii cu impozitul amanat rezultat la data achiziției	3,213,819	1,092,708
Datorii pe termen lung (împrumuturi pe termen lung)	3,425,536	4,551,198
Active nete	15,999,825	28,412,908

Metodologia de evaluare a valorii juste a activelor corporale și necorporale folosește o combinație între abordarea prin cost și abordarea pe venit, care estimează amortizarea activelor luând în considerare și beneficiile economice care ar fi generate de activele respective. Pentru anumite echipamente și vehicule medicale, pentru care informațiile disponibile publicului permit, valoarea justă a fost măsurată folosind abordarea pieței.

27.3 Costuri legate de achiziții

Grupul a suportat costuri legate de achiziție de 2.097.204 RON pentru onorariile juridice și costurile de due diligence. Aceste costuri au fost incluse în „Alte cheltuieli operationale”.

27.4 Fondul comercial rezultat la achiziție

Fond comercial rezultat la achiziție	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Contraprestația transferată	60,976,906	64,696,530
minus: valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate	(15,999,825)	(13,356,730)
Plus interese care nu controleaza	7,445,708	-
Fond comercial rezultat la achiziție	52,422,789	51,339,800
Fond comercial negativ rezultat la achiziție	-	-

Fondul comercial este atribuibil forței de muncă și, de asemenea, know-how-ului dobândit și profitabilității ridicate a afacerii achiziționate. Nu va fi deductibil din punct de vedere fiscal.

27.5 Iesiri nete de numerar la achiziția de filiale

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
Contraprestația plătită în numerar	55,717,152	25,876,601
minus: soldurile de numerar și echivalentele de numerar la data achiziției	(3,212,417)	(2,106,788)
	52,504,735	23,769,813

28. MANAGEMENTUL CAPITALULUI

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că va putea continua ca o întreprindere în funcțiune, maximizând în același timp randamentul pentru părțile interesate prin optimizarea echilibrului datoriilor și capitalurilor proprii.

Structura de capital a Grupului constă din datorii, care includ împrumuturile prezentate în Nota 14, numerar și echivalente de numerar prezentate în Nota 8 și capitaluri proprii, cuprinzând capitalul emis, rezervele și rezultatul reportat, așa cum este prezentat în nota 15, 16 și nota 17.

Managementul riscului al Grupului revizuieste în mod regulat structura capitalului. Ca parte a acestei revizuii, conducerea ia în considerare costul capitalului și riscurile asociate fiecărei clase de capital. Pe baza recomandărilor conducerii, Grupul își va echilibra structura generală a capitalului prin plata dividendelor, noi emisiuni de acțiuni și răscumpărări de acțiuni, precum și emiterea de noi datorii sau răscumpărarea datoriilor existente.

Grupul a crescut în principal prin creștere organică, cu adăugarea creșterii dobândite prin combinări de afaceri. Creșterea organică a avut loc pe piețele existente și pe noile zone geografice. În expansiunea organică, Grupul este expus unei potențiale pierderi de capital dacă extinderea sau noile activități nu își îndeplinesc imediat obiectivele financiare.

Obiectivele Grupului au fost de a echilibra generarea de numerar din unitățile de afaceri stabilite în investiții cu risc mai ridicat în activități noi. Acest lucru a lăsat nivelurile capitalurilor proprii ale Grupului drept tampon pentru a proteja Grupul în cazul unor variații ale performanței care ar putea afecta activitățile stabilizate. Grupul a folosit finanțarea prin datorii pentru achiziții de afaceri din cauza costului istoric scăzut al finanțării prin datorii și a disponibilității lichidității pe piețele financiare. Atunci când evaluează caracterul adecvat al capitalurilor proprii ale Grupului pentru activități și expuneri, Grupul analizează raportul dintre împrumuturile de plătit net de numerar și investițiile lichide pe termen scurt față de capitalul propriu total (inclusiv interesele care nu controlează), așa cum este prezentat în următorul tabel:

	31 decembrie, 2021	31 decembrie, 2020
Împrumuturi (fara overdraft)	499,295,906	461,132,809
Numerar și echivalente de numerar	135,858,888	81,970,397
Împrumuturi nete de numerar	363,437,018	379,162,412
Total capitaluri proprii	381,404,558	268,906,545
Raport împrumuturi nete de numerar la total capitaluri proprii	1.05	0.71

Scopul pe termen mediu al Grupului este de a menține acest raport la nivelurile actuale, continuând să investească în dezvoltarea de noi afaceri și achiziții pentru a menține o structură echilibrată a capitalului între datorii și capitaluri proprii.

29. Managementul riscului

Consiliul de Administrație al Grupului are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de management al riscului al Grupului.

Politicile de management al riscului ale Grupului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Grupul, pentru a stabili limite de risc și controale adecvate și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor. Comitetul de Audit este responsabil pentru monitorizarea și abordarea problemelor privind eficacitatea și eficiența controalelor interne ale Grupului, conformitatea cu reglementările și managementul riscurilor.

În cursul activității sale, Grupul este expus la o serie de riscuri financiare, inclusiv riscuri de credit, rata dobânzii, lichiditate și valută.

Această notă prezintă obiectivele, politicile și procesele Grupului pentru gestionarea acestor riscuri și metodele utilizate pentru măsurarea riscurilor.

Funcția centrală de trezorerie are un rol important în gestionarea riscurilor financiare ale Grupului, cu scopul de a controla și gestiona expunerea financiară și costurile financiare ale Grupului, cu un echilibru între risc și costuri.

(a) Riscul de credit

Activele financiare care pot da naștere la concentrări ale riscului de credit constau în principal din numerar, depozite pe termen scurt, creanțe comerciale și alte creanțe. Echivalentele de numerar și depozitele pe termen scurt ale Grupului sunt plasate la instituții financiare de renume, cu un rating de credit ridicat.

Creanțele comerciale sunt reprezentate net de provizionul pentru pierderile de credit așteptate. Riscul de credit cu privire la creanțele comerciale este limitat datorită numărului mare de clienți care cuprinde baza de clienți a Grupului, care este formată în principal atât din persoane fizice, cât și din companii. Aproximativ 62% din totalul vânzărilor sunt în numerar, restul fiind bazat pe emiterea de facturi. Situația financiară a acestor clienți în raport cu gradul de credit al acestora este evaluată în mod continuu.

Grupul a dezvoltat, de asemenea, anumite proceduri de evaluare a entităților juridice ca clienți înainte de semnarea contractelor, care vizează furnizarea de pachete de asistență medicală (PPM) și monitorizarea capacității acestora de a realiza plățile pe parcursul contractelor. De asemenea, Grupul a înființat un departament intern de Colectare care monitorizează activ încasările primite de la clienți.

Valorile contabile brute ale activelor financiare (înainte de reducerile pentru pierderi din credit) incluse în situația poziției financiare reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit în legătură cu aceste active. Grupul are doar 18% din vânzările sale în cursul anului 2021 care derivă din tratamentul pacienților asigurați NHIH (concentrarea riscului de credit) - dependentă de clienții majori.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Grupul nu a considerat că există o concentrare semnificativă a riscului de credit. Vă rugăm să consultați Nota 7 Creanțe, pentru mai multe detalii cu privire la riscurile de credit ale creanțelor comerciale și a altor creanțe și provizioanele pentru pierderi din credit așteptate, precum și 3.13.1 Active financiare, pentru mai multe detalii despre politicile contabile utilizate de Grup.

(b) Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii

de pe piață.

Grupul este expus la riscul ratei dobânzii deoarece împrumută fonduri atât la dobânzi fixe, cât și la rate variabile. Riscul mai mare este reprezentat de fondurile împrumutate în moneda națională, deoarece ratele dobânzilor sunt periodic revizuite în funcție de variația indicelui.

Contractele de închiriere încheiate în moneda națională sunt expuse și din cauza procesului de modificare a ratei dobânzii, întrucât rata de actualizare în acest caz este legată de ratele interne ale împrumuturilor pentru fondurile retrase în moneda națională.

Riscul este gestionat de Grup prin menținerea unui mix adecvat între împrumuturile cu rată fixă și cu rată variabilă.

Analiza sensibilității ratei dobânzii

Analiza de sensibilitate de mai jos a fost determinată pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru instrumentele financiare purtătoare de dobândă la data de raportare. Din totalul soldurilor restante atât pentru împrumuturi, cât și pentru leasing, doar sumele care se referă la contractele de împrumut și leasing Club (care se referă la închirierea clădirilor, echipamentelor și vehiculelor) au fost luate în considerare pentru sensibilitatea la calculul ratei dobânzii. Aceste sume care au fost incluse în analiză acoperă mai mult de 80% din soldurile totale restante atât pentru împrumuturi, cât și pentru contracte de leasing.

O creștere sau o scădere de 10% la sută este utilizată atunci când se raportează intern riscul ratei dobânzii către personalul cheie de conducere și reprezintă evaluarea conducerii asupra modificării rezonabile posibile a ratelor dobânzii. Ipotezele utilizate nu s-au schimbat față de anii precedenți.

Dacă ratele dobânzilor ar fi fost cu 10% mai mari și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, profitul Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 ar scădea cu 1.333.043 lei (2020: scădere cu 930.828 lei). Acest lucru se datorează în principal expunerii Grupului la ratele dobânzii la împrumuturile și contractele de leasing.

Sume supuse riscului de fluctuație al dobânzii

PASIVE	Total	Din care incluse in analiza de senzitivitate		%	Cheltuieli cu dobanzile in an la rata actuala a dobanzii pentru portiunea selectata	Cheltuieli cu dobanzile in an la rata dobanzii majorata cu 10% pentru portiunea selectata	Variatie ce afecteaza contul de profit si pierdere la cresterea cu 10% a ratei dobanzii
2021							
Overdraft	25,493,223						
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	499,295,906	Imprumutul sindicalizat	468,391,291	89%	13,983,946	14,816,432	832,486
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	202,272,073	Contracte care se refera la inchirierea cladirilor, echipamentelor si autovehiculelor care intra sub incidenta IFRS 16	171,919,151	85%	5,691,557	6,192,114	500,557
2020							
Overdraft	27,127,907						
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	461,132,809	Imprumutul sindicalizat	431,325,762	88%	9,655,745	10,096,860	441,115
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	188,263,249	Contracte care se refera la inchirierea cladirilor, echipamentelor si autovehiculelor care intra sub incidenta IFRS 16	157,179,389	83%	5,584,132	6,073,844	489,713
	31 decembrie 2021		1 ianuarie 2021				
Profit sau pierdere	1,333,043		930.828				

(c) Riscul de lichiditate

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate revine consiliului de administrație, care a construit un cadru adecvat de gestionare a riscului de lichiditate pentru gestionarea cerințelor de finanțare și de gestionare a lichidității ale Grupului pe termen scurt, mediu și lung. Grupul gestionează riscul de lichiditate prin menținerea rezervelor adecvate, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar previzionate și reale și potrivirea profilurilor de scadență ale activelor și pasivelor financiare.

Următorul tabel detaliază scadența contractuală rămasă a Grupului pentru pasivele financiare la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriei financiare pe baza celei mai apropiate date la care Grupul poate fi obligat să plătească. Tabelul include atât dobânda, cât și fluxurile de numerar principale.

2021									
	Rata dobanzii efective medii ponderate	Valoarea contabila	Total	Mai putin de 1 an	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 3 ani	Intre 3 si 4 ani	Intre 4 si 5 ani	Peste 5 ani
Instrumente neputatoare de dobanda		224,242,318	224,242,318	224,242,318	-	-	-	-	-
Datorii comerciale									
Instrumente putatoare de dobanda		25,493,223	25,493,223	25,493,223	-	-	-	-	-
Overdraft									
Imprumuturi	EURIBOR 6M / ROBOR 6M + marja aplicabila	499,295,906	559,569,464	57,674,327	58,369,898	68,879,247	54,000,303	52,008,012	268,637,677
Contracte de leasing		202,272,073	219,873,686	53,666,580	44,883,694	38,410,307	28,086,470	20,453,226	34,373,410
Total		951,303,520	1,029,178,690	361,076,448	103,253,592	107,289,554	82,086,773	72,461,238	303,011,087
2020									
	Rata dobanzii efective medii ponderate	Valoarea contabila	Total	Mai putin de 1 an	Intre 1 si 2 ani	Intre 2 si 3 ani	Intre 3 si 4 ani	Intre 4 si 5 ani	Peste 5 ani
Instrumente neputatoare de dobanda		151,690,134	151,690,134	151,690,134	-	-	-	-	-
Datorii comerciale									
Instrumente putatoare de dobanda		27,127,907	27,127,907	27,127,907	-	-	-	-	-
Overdraft									
Imprumuturi	EURIBOR 6M / ROBOR 6M + marja aplicabila	461,132,809	506,462,937	55,496,969	90,320,846	80,048,662	79,362,463	96,657,366	104,576,631
Contracte de leasing		188,263,249	204,696,341	46,667,130	39,965,313	33,010,993	28,349,969	19,830,231	36,872,706
Total		828,214,099	889,977,319	280,982,140	130,286,159	113,059,655	107,712,431	116,487,596	141,449,337

(d) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau fluxurile viitoare de numerar ale unei expuneri să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Grupului la riscul modificărilor cursurilor de schimb valutar se referă în principal la activitățile de exploatare ale Grupului (atunci când veniturile sau cheltuielile sunt exprimate într-o valută străină).

Valorile contabile ale activelor și pasivelor monetare exprimate în valută ale Grupului la data de raportare sunt după cum urmează:

		1 EUR =	100 HUF =	
2021	RON	4.9481 RON	1.3391 RON	Total
ACTIVE				
Numerar și echivalente de numerar	130,202,261	3,326,181	2,330,445	135,858,888
Creanțe comerciale	139,393,284	-	962,954	140,356,238
Active financiare	1,237,250	30,373,336	-	31,610,586

PASIVE

Datorii comerciale	210,414,824	11,080,404	2,747,090	224,242,318
Descoperire de cont	15,597,023	9,896,200	-	25,493,223
Alte datorii pe termen lung	7,546,394	-	-	7,546,394
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	154,021,386	345,274,520	-	499,295,906
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	10,184,074	190,968,433	1,119,566	202,272,073

		1 EUR =	100 HUF =	
2020	RON	4.8694 RON	1.3356 RON	Total
ACTIVE				
Numerar și echivalente de numerar	68,481,009	11,999,891	1,489,497	81,970,397
Creanțe comerciale	119,647,488	-	1,431,542	121,079,030
Active financiare	1,004,612	26,828,562	106,848	27,940,022

PASIVE

Datorii comerciale	142,680,721	7,369,746	1,639,667	151,690,134
Descoperire de cont	17,378,983	9,738,800	10,124	27,127,907
Alte datorii pe termen lung	14,794,743	3,325,000	-	18,119,743
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	110,644,115	350,488,694	-	461,132,809
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	12,302,693	174,946,279	1,014,277	188,263,249

Grupul este expus în principal în ceea ce privește cursul de schimb al leului față de euro. Tabelul de mai jos detaliază sensibilitatea Grupului la o creștere și scădere de 10% a leului față de euro. 10% este rata de sensibilitate utilizată atunci când se raportează intern riscul valutar către personalul cheie de conducere și reprezintă evaluarea conducerii cu privire la modificarea posibilă în mod rezonabil a cursurilor de schimb valutar. Analiza de sensibilitate include doar elementele monetare în valută străină în circulație și ajustează conversia acestora la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% a cursurilor valutare.

Dacă EUR scade cu 10% față de RON, profitul va crește, iar suma menționată mai jos va fi pozitivă. Pentru o creștere cu 10% a EUR față de RON ar exista un impact egal și opus asupra profitului și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos ar fi negative.

Ipotezele utilizate nu s-au schimbat față de anii precedenți. Variația de mai jos este prezentată ca sume absolute.

	31 decembrie	1 ianuarie
	2021	2021
Profit sau pierdere	52,352,004	50,704,007

30. VALOAREA JUSTĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Instrumentele financiare din bilanț includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung și datorii comerciale și alte datorii. Acestea sunt prezentate la cost amortizat. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valoarea lor contabilă, în mare parte datorită scadențelor pe termen scurt ale acestor instrumente, cu excepția împrumuturilor.

Valoarea contabilă a împrumuturilor aproximează valoarea lor justă având în vedere cele două renegocieri ale creditului sindicalizat semnate în 2021, în care toate facilitățile de credit au fost reamenajate atât din punct de vedere al scadențelor, cât și al ratelor dobânzii. Împrumutul sindicalizat acoperă aproximativ 89% din totalul expunerii la poziția de datorie a Grupului.

Instrumente financiare care nu sunt deținute la valoarea justă

La nivelul 1 al ierarhiei valorii juste, Grupul a clasificat numerarul și echivalentele de numerar drept active care nu sunt deținute la valoarea justă.

La nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, Grupul a clasificat în categoria activelor: creanțe comerciale și alte creanțe, alte active financiare, iar în categoria datoriilor: credite de la bănci și alte instituții financiare, datorii de leasing, datorii comerciale și alte datorii financiare. pasive.

Următorul tabel prezintă valoarea justă și ierarhia valorii juste pentru activele și pasivele care nu sunt evaluate la valoarea justă în situația poziției financiare la 31 decembrie 2021:

ACTIVE	Clasificare conform IFRS 9	Valoare neta contabila	Valoare justa	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Numerar și echivalente de numerar	Cost amortizat	135,858,888	135,858,888	135,858,888	-	-
Creanțe	Cost amortizat	140,356,238	140,356,238	-	-	140,356,238
Active financiare	Cost amortizat	31,610,586	31,610,586	-	-	31,610,586
PASIVE						
Datorii comerciale	Cost amortizat	224,242,318	224,242,318	-	-	224,242,318
Descoperire de cont	Cost amortizat	25,493,223	25,493,223	-	-	25,493,223
Alte datorii pe termen lung	Cost amortizat	7,546,394	7,546,394	-	-	7,546,394
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	Cost amortizat	202,272,073	202,272,073	-	-	202,272,073
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	Cost amortizat	499,295,906	499,295,906	-	-	499,295,906

Evaluări recunoscute la valoarea justă

Ierarhia valorii juste

Această notă explică raționamentele și estimările făcute în determinarea valorilor juste ale activelor nefinanciare care sunt recunoscute și măsurate la valoarea justă în situațiile financiare. Pentru a oferi o indicație cu privire la fiabilitatea datelor de intrare utilizate la determinarea valorii juste, Grupul și-a clasificat activele și datoriile nefinanciare la cele trei niveluri prescrise de standardele de contabilitate. O explicație a fiecărui nivel este oferită în nota 3.28.

31 decembrie 2021	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Terenuri și clădiri	5	-	-	331,649,487

31 decembrie 2020	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Terenuri și clădiri	5	-	-	-

Nu au existat transferuri între niveluri în cursul anului.

- Tehnicile de evaluare utilizate pentru determinarea valorilor juste de nivelul 3 sunt prezentate în nota 5.
- Intrările din evaluare și relațiile cu valoarea justă sunt prezentate în nota 4 privind secțiunea Deprecierea fondului comercial și nota 5 privind Terenurile și clădirile contabilizate la valoarea justă și imobilizările necorporale cu durată de viață utilă nedeterminată.

31. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENTE

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare consolidate. Acestea sunt dezvăluite cu excepția cazului în care este probabilă posibilitatea unei ieșiri de resurse care încorporează beneficii economice. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare consolidate, dar este prezentat atunci când este probabilă o intrare de beneficii economice.

Angajamente legate de împrumutul clubului

Med Life SA nu va încheia niciun acord care va amenda, nova, modifica sau altera prevederile Acordului acționarilor Med Life fără acordul prealabil scris al creditorilor.

Alte angajamente

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Grupul deține polițe de asigurare pentru acoperirea eventualelor datorii față de medici pentru malpraxis, precum și contracte de asigurare legate de clădiri și echipamente medicale.

În conformitate cu acordul încheiat cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate, Grupul trebuie să furnizeze servicii medicale primare cetățenilor asigurați ai Casei Naționale.

BCR a emis scrisori de garanție în favoarea Med Life S.A. în valoare de 1.887.804 lei, din care 110.182 euro la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 2.631.819 lei, echivalentul a 404.646 euro).

În legătură cu combinări de afaceri și achiziții ulterioare de companii, la 27 octombrie 2021, Grupul a semnat acordul de vânzare-cumpărare cu MNT Sağlık Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi privind achiziția a 50% din acțiunile MNT Healthcare Europe SRL cunoscută și sub numele de Neolife Medical Center România.

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 România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Pe parcursul anului 2021, MedLife SA, societatea-mamă a Grupului a avut un control fiscal care a acoperit perioada 2016-2020. Controlul a fost finalizat în cursul anului 2021 iar rezultatele au fost înregistrate în contabilitate, vă rugăm să consultați Nota 26. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

Conducerea evaluează periodic pozițiile luate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și consideră dacă este probabil ca o autoritate fiscală să accepte un tratament fiscal incert. Grupul își măsoară soldurile fiscale fie pe baza celei mai probabile sume, fie a valorii așteptate, în funcție de metoda care oferă o mai bună previziune a soluționării incertitudinii.

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 diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea Grupului este încrezătoare că va putea prezenta în timp util autorităților fiscale informațiile necesare, dacă va fi nevoie.

Litigii

Grupul este implicat 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 Grupului și toate ajustările necesare au fost reflectate în situațiile financiare consolidate.

32. ONORARIILE DE AUDIT

Începând cu anul 2021, noul auditor al Grupului este Ernst & Young Assurance Services SRL.

Onorariul pentru serviciile de audit a situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2021 ale Grupului întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de UE și situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 ale Med Life SA întocmite în conformitate cu IFRS în conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finantelor nr. 2844/2016, precum și al serviciilor de audit al celorlalte situații financiare individuale ale filialelor întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finantelor nr. 1802/2014 a fost de 208.500 EUR fără TVA și alte cheltuieli.

Onorariul pentru alte servicii de asigurare efectuate în 2021 (în conformitate cu ISRS 4400) a fost EUR 18.000, excluzând TVA.

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

Conflictul dintre Rusia – Ucraina

În contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, Uniunea Europeană, Statele Unite ale Americii, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra

anumitor bănci și companii de stat rusești, precum și sancțiuni personale. Împotriva unui număr de indivizi. Având în vedere tensiunile geopolitice, din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității piețelor financiare și a presiunii de depreciere a cursului de schimb.

Este de așteptat ca aceste evenimente să afecteze activitățile din diferite sectoare ale economiei, să aibă ca rezultat creșteri suplimentare ale prețurilor la energie în Europa și un risc crescut de perturbări a lanțului de aprovizionare. Grupul nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări.

Grupul consideră aceste evenimente ca evenimente neajustante după perioada de raportare, al căror efect cantitativ nu poate fi estimat momentan cu un grad suficient de încredere. În prezent, conducerea Grupului analizează posibilul impact al schimbării condițiilor micro și macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor Grupului.

Majorare participatie Genesys Medical Clinic

Grupul MedLife își mărește cu 10% pachetul de acțiuni în cadrul companiei Genesys Medical Clinic, unul dintre cei mai mari operatori privați de servicii medicale din zona de vest a României, ajungând astfel să dețină pachetul de 83%. Genesys Medical Clinic face parte din Grupul MedLife încă din 2011, când reprezentanții anunțau preluarea pachetului de 55%.

Majorare participatie Almina Trading

Grupul MedLife anunță preluarea unui pachet de acțiuni de 10% în cadrul companiei Almina Trading, ajungând la o cotă de participație de 90%. În 2017, Grupul MedLife a achiziționat un pachet majoritar de 80% din Almina Trading, companie ce are în componență opt centre medicale și două laboratoare, localizate în județele Dâmbovița și Ilfov.

Aceste situații financiare, ce cuprind situația consolidată a poziției financiare, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, situația consolidată a fluxurilor de numerar și note, au fost aprobate la 24 martie 2022.

Mihail Marcu,
Director General

Adrian Lungu,
Director Financiar



SISTEMUL MEDICAL
MedLife

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT
GRUPUL MED LIFE**

ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE, 2021

1. Prezentarea Grupului

Med Life S.A. („MedLife” sau „Societatea-mamă” sau „Societatea”) este o societate pe acțiuni înființată în anul 1996, în conformitate cu legile și reglementările din România. Activitatea Companiei consta în furnizarea de servicii medicale printr-o rețea de centre medicale situate în toate marile orase ale țării - orase cu peste 150.000 de locuitori.

MedLife, împreună cu subsidiarele sale („Grupul MedLife” sau „Grupul”), oferă o gamă largă de servicii medicale, cu o rețea de 32 de hiperclinici, 48 de clinici, 10 spitale – situate în București, Arad, Sibiu, Brașov, Cluj și Ploiești, 34 de laboratoare, 22 de farmacii și 17 clinici stomatologice. Grupul are, de asemenea, peste 170 de clinici private partenere în România.

Grupul Medlife este cel mai mare furnizor de servicii medicale private din România după cifrele de afaceri. Peste 5,5 milioane de pacienți unici au folosit serviciile Grupului Medlife, iar peste 740.000 de angajați la nivel național beneficiază de pachete de prevenire medicale ca parte a beneficiilor oferite de angajatori.

Nu în ultimul rând, Grupul MedLife se diferențiază prin numărul semnificativ de analize medicale efectuate anual în laboratoarele sale – 8,5 milioane de analize efectuate în 2021, numărul de vizite în ambulatoriu – 2,3 milioane de vizite în 2021 și numărul de pacienți în spitale – 100.000 de pacienți în 2021.

Medlife are sediul social în București, Calea Grivitei nr 365.

Lista societăților parte din Grupul MedLife la 31 decembrie 2021 și 1 ianuarie 2021 sunt prezentate mai jos (procente de deținere):

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brasov, Romania	83.01%	83.01%
2	Medapt SRL (indirect)**	Servicii medicale	Brasov, Romania	83.01%	83.01%
3	Histo SRL (indirect)**	Servicii medicale	Brasov, Romania	49.81%	49.81%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL (indirect)**	Servicii medicale	Sfantu Gheorghe, Romania	66.41%	66.41%
5	Bahtco Invest SA	Dezvoltare (promovare) imobiliara	Bucuresti, Romania	100%	100%
6	Med Life Occupational SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
7	Pharmalife-Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%
8	Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare SRL	Broker de asigurare	Bucuresti, Romania	99%	99%
9	Accipiens SA	Activitati de inchiriere	Bucuresti, Romania	73%	73%
10	Genesys Medical Clinic SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	73%	73%
11	Bactro SRL (indirect)**	Servicii medicale	Deva, Romania	73%	73%
12	Transilvania Imagistica SA (indirect)**	Servicii medicale	Oradea, Romania	73%	73%
13	Biofarm Farmec SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%
14	RUR Medical SA (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	83.01%	83.01%
15	Biotest Med SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
16	Vital Test SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
17	Centrul Medical Sama SA	Servicii medicale	Craiova, Romania	90%	90%
18	Ultratest SA (direct si indirect)**	Servicii medicale	Craiova, Romania	76%	76%
19	Diamed Center SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
20	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, Romania	100%	100%
21	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	100%	100%
22	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	60%

MED LIFE GROUP
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR CONSOLIDAT LA 31 DECEMBER 2021
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)



Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principala	Locul de functionare	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021
23	Green Dental Clinic SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	31%	31%
24	Dentist 4 Kids SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	31%
25	Dent A Porter SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	31%	31%
26	Dentestet Kids SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	32%	32%
27	Aspen Laborator Dentar SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	45%	45%
28	Centrul Medical Panduri SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	90%
29	Almina Trading SA	Servicii medicale	Targoviste, Romania	80%	80%
30	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
31	Anima Promovare si Vanzari SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
32	Valdi Medica SA	Servicii medicale	Cluj, Romania	55%	55%
33	Clinica Polisano SRL	Servicii medicale	Sibiu, Romania	100%	100%
34	Solomed Clinic SA	Servicii medicale	Pitesti, Romania	80%	80%
35	Solomed Plus SRL (indirect)**	Servicii medicale	Pitesti, Romania	80%	80%
36	Ghencea Medical Center SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
37	Sfatul medicului SRL	Platforma medicala	Bucuresti, Romania	100%	100%
38	RMC Dentart (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Budapesta, Ungaria	51%	51%
39	RMC Medical (indirect)**	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	51%	51%
40	RMC Medlife	Holding	Budapesta, Ungaria	51%	51%
41	Badea Medical SRL	Servicii medicale	Cluj, Romania	65%	65%
42	Oncoteam Diagnostic SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	75%	75%
43	Centrul medical Micromedica SRL	Servicii medicale	Piatra Neamt, Romania	100%	100%
44	Micromedica Targu Neamt SRL (indirect)**	Servicii medicale	Targu Neamt, Romania	100%	100%
45	Micromedica Bacau SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bacau, Romania	100%	100%
46	Micromedica Roman SRL (indirect)**	Servicii medicale	Roman, Romania	100%	100%
47	Medrix Center SRL (indirect)**	Servicii medicale	Roznov, Romania	100%	100%
48	Spitalul Lotus SRL	Servicii medicale	Ploiesti, Romania	100%	100%
49	Labor Maricor SRL	Servicii medicale	Bacau, Romania	100%	100%
50	Centrul Medical Matei Basarab SRL (indirect)**	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	0%
51	Pharmachem Distributie SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	75%	0%
52	CED Pharma SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	0%
53	Leti Pharm 2000 SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	0%
54	Monix Pharm SRL (indirect)**	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	0%
55	KronDent SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Brasov, Romania	36%	0%
56	Medica SA	Servicii medicale	Sibiu, Romania	60%	0%
57	Dent Estet Ploiesti SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Ploiesti, Romania	30.6%	0.0%
58	The Lab Stomestet SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Cluj, Romania	36%	0%
59	Stomestet SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Cluj, Romania	36%	0%
60	Stomestet Plus SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Cluj, Romania	36%	0%
61	Costea Digital Dental SRL (indirect)**	Servicii medicale stomatologice	Oradea, Romania	36%	0%
62	Expert Med Centrul Medical Irina (indirect)*	Servicii medicale	Galati, Romania	76%	0%
63	Neolife Medical Center Romania*	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	50%	0%

*Achizițiile acestor companii vor fi finalizate în 2022 și vor fi consolidate începând cu 2022.

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

Modelul de afaceri al grupului MedLife este axat pe furnizarea de servicii medicale clienților, atât persoane fizice, cât și juridice. Grupul urmărește să capteze cheltuielile private de sănătate ale acestor clienți în toate etapele actului medical: prevenire, diagnostic și tratament, prin oferirea unei game largi de servicii medicale prestate în unități moderne, de înaltă calitate, de către echipe profesionale de medici, asistenți medicali, și personal suport. Grupul pune mare accent pe calitatea serviciilor medicale oferite pacienților săi, folosind infrastructură IT și operațiuni de servicii și vânzări pentru clienți care a deservit peste 5,5 milioane de pacienți unici, reprezentând peste 1 din 4 români.

Grupul își împarte operațiunile în șase linii de activitate:

- **Corporate:** linia de afaceri Corporate oferă PPM (pachete de prevenire și profilaxie medicală) clienților corporativi ca parte a pachetelor de beneficii pentru angajați. Aceste programe, care se concentrează pe prevenire prin controale medicale regulate și acces la servicii de diagnostic, completează serviciile de medicina muncii impuse de lege pe care clienții corporativi le contractează și de la Grup ca PPM Standard. Grupul are un portofoliu de peste 740.000 de clienți PPM din peste 5.000 de companii.

PPM oferite de Grup constau în următoarele:

- Servicii obligatorii de medicina muncii, care includ în principal furnizarea de controale anuale angajaților și servicii mai specifice în funcție de industria clientului. Multe companii încep prin achiziționarea de pachete de medicina muncii în cadrul PPM Standard și apoi adaugă beneficii mai complexe de la același furnizor pentru unii sau toți angajații lor, oferind o oportunitate de vânzare suplimentară pentru furnizorul de servicii de medicina muncii.

- În principal, PPM orientate spre prevenire, care oferă acces extins la medici generaliști și anumiți specialiști din clinicile Grupului, precum și teste de laborator și investigații imagistice pentru pachetele superioare. Serviciile oferite variază în funcție de tipul de pachet.

- **Clinici:** linia de afaceri Clinici include unitățile ambulatorii și serviciile de diagnostic imagistic ale Grupului. Clinicile oferă consultații la medici generaliști și specialiști, servicii de diagnostic imagistic, iar unele dintre clinici oferă și servicii de internare de zi.

Clinicile Grupului oferă o gamă largă de servicii furnizate în principal în două formate:

- **Hyper clinici,** format lansat de Grup în România, format din unități medicale mari cu peste 20 de cabinete medicale și suprafețe de peste 1.000 mp. Este un one-stop-shop pentru examinări clinice și imagistice. Acest format este conceput pentru zonele urbane mai mari, cu o populație de peste 175.000 de locuitori. Hiperclinicile includ de obicei o gamă largă de servicii de imagistică, cum ar fi radiologie, densitate osoasă – DEXA, CT, RMN, ecografii 2D-4D și mamografie; în cazul unor unități noi, astfel de servicii pot fi incluse în oferta hiperclinicilor treptat. Locațiile hiperclinicilor găzduiesc și serviciile altor linii de afaceri, cum ar fi punctele de recoltare pentru laboratoare sau farmacii.

- **Clinicile,** care oferă o gamă largă de servicii de la medicina generală până la consultatii medicale de specialitate, au ca scop deservirea nevoilor de bază ale pacienților PPM ai Grupului, dar și pacienților cu plată per serviciu și pacienților care optează pentru servicii decontate de Casa Națională de Asigurări de Sănătate. Clinicile Grupului au de obicei între 5 și 12 cabinete medicale, deși clinici satelit mai mici sunt în funcțiune pentru a aborda situații specifice ale pieței locale. Clinicile sunt concepute pentru orașe mai mici sau pentru a deservi anumite concentrații de pacienți. Clinicile, cu capacitate limitată și servicii de imagistică în general limitate, acționează ca rețele de referire pentru serviciile mai specializate situate în hiperclinicile.

- **Laboratoare:** linia de afaceri Laboratoare oferă o gamă largă de teste de laborator: biochimie, anatomie patologică (citologie și histologie), biologie moleculară și genetică, hematologie, imunologie, microbiologie și toxicologie. Punctele de recoltare sunt unități medicale în care Grupul recoltează sânge și alte probe de la pacienți. Linia de afaceri Laboratoare își atrage cea mai mare parte a veniturilor de la pacienții cu plată per serviciu.
- **Spitale:** linia de afaceri Spitale acoperă activitățile de spitalizare ale Grupului, care constau într-o gamă largă de specialități medicale și chirurgicale. Cele 10 spitale ale grupului sunt situate în Arad, București, Brașov, Cluj, Sibiu și Ploiești. Grupul deține 7 licențe de spitalizare, care cuprind activitățile liniei de afaceri. Una dintre licențe a fost eliberată pentru o unitate spitalicească și alte 3 secții externe. Pe lângă acestea, Grupului i s-au acordat licențe pentru trei unități de spitalizare de zi, care funcționează în locațiile Clinicilor și oferă doar servicii de spitalizare de zi (Iași, Craiova și Timișoara). Rezultatele financiare ale acestor trei unități sunt recunoscute în linia de afaceri Clinici. Grupul consideră aceste unități ca părți funcționale ale hiperclinicilor situate în Iași, Craiova și Timișoara. Linia de afaceri Spitale își obține veniturile în principal de la pacienții cu plată per serviciu. Tratatamentul pacienților decontati prin Casa de Asigurari de Sanatate se referă în general la secțiile maternitate, ginecologie, cardiologie și oncologie.
- **Farmacii:** Linia de afaceri Farmacii oferă produse farmaceutice pe bază de rețetă, fără prescripție și alte produse medicale conexe în cele 22 de farmacii ale Grupului, deschise în principal în clinicile Grupului sau în proximitatea acestora.

- **Stomatologie:** linia de afaceri Stomatologie oferă o gamă largă de servicii stomatologice de la controale simple până la intervenții chirurgicale complexe. Linia de afaceri Stomatologie nu este supusă decontării prin Casa de Asigurări de Sănătate, toate veniturile fiind de la pacienți prin plată per serviciu.

2. Dezvoltări 2021

Grupul MedLife a continuat în 2021 strategia dinamică de extindere prin achiziții, iar investițiile au fost direcționate către susținerea unor obiective strategice care au vizat partea de cercetare, consolidarea zonei de radioterapie și oncologie, amplificarea procesului de digitalizare și de extindere teritorială, bugetul investit la nivelul anului trecut depășind valoarea de 30 milioane de euro. Toate liniile de afaceri au urmat în 2021 un trend ascendent, cu performanțe notabile pentru divizia de laboratoare, clinici, spitale, dar și pentru stomatologie și farmacii. În ansamblu, anul trecut, activitatea MedLife a avut un impact puternic în întregul sistem medical din România fiind oferite la nivel național nu mai puțin de 14 milioane de servicii în regim de analize, investigații, diagnostic, tratamente și operații chirurgicale.

Din perspectiva celui de-al doilea an al pandemiei, Grupul MedLife s-a concentrat pe intervenție rapidă în cazul pacienților cronici și acuti în contextul limitării activității din spitalele de stat. O activitatea intensă a fost înregistrată pe segmentul de clinici în partea de monitorizare a patologiei cronice și a pacienților care au trecut prin Covid. În acest context, a fost evidentă și dinamica activitatea diviziei corporate, aceasta fiind axată pe sprijinul oferit companiilor mari, IMM-urilor și start-up-urilor pentru siguranța și sănătatea angajaților pe perioada pandemiei. În paralel, zona de cercetare a jucat un rol important în ultimul an, agregând resurse proprii și investiții suplimentare de peste 1 milion de euro.

2.1 Achiziții finalizate în 2021

În 2021, Grupul MedLife și-a crescut participatia în anumite filiale și a semnat, de asemenea, contracte de vânzare-cumpărare capital social | acțiuni ale următoarelor companii:

- Achiziționarea suplimentară de 10% în Centrul Medical Panduri SA în iunie 2021;
- 29% (% indirect) achiziție suplimentară în Dentist 4 Kids SRL (control indirect) în iunie 2021;
- 31% control indirect în compania nou înființată Dent Estet Ploiesti SA prin creștere organică;
- 36% (% indirect) achiziție de capital social al KronDent SRL; controlul a fost obținut în decembrie 2020 și societatea este consolidată începând cu ianuarie 2021;
- Achiziția de 100% a capitalului social al Centrului Medical Matei Basarab SRL; controlul a fost obținut în februarie 2021 și societatea este consolidată începând cu martie 2021;
- Achiziție de 60% acțiuni în Medica SA; controlul a fost obținut în aprilie 2021 și societatea este consolidată începând cu mai 2021;
- Achiziția de 100% a capitalului social al Grupului CED Pharma; controlul a fost obținut în iunie 2021 și grupul este consolidat începând cu iulie 2021;
- Achiziția de 75% a capitalului social al Pharmachem Distribuție SRL; controlul a fost obținut în iulie 2021 și societatea este consolidată începând cu august 2021;
- 36% (% indirect) achiziție de acțiuni în Grupul Stomestet; controlul a fost obținut în octombrie 2021 și grupul este consolidat începând cu noiembrie 2021;
- 36% (% indirect) achiziție de acțiuni în Costea Digital Dental (Oradent); controlul a fost obținut în noiembrie 2021 și societatea este consolidată începând cu decembrie 2021;
- Achiziția de 50% a capitalului social al Neolife Medical Center România; achiziția a fost finalizată în 2022 și societatea va fi consolidată începând cu 2022;
- Achiziția de 76% a capitalului social al Expert Med Centrul Medical Irina; achiziția a fost finalizată în 2022 și societatea va fi consolidată începând cu 2022.

Majorarea participatiei în Centrul Medical Panduri

În iunie 2021, Med Life SA a finalizat creșterea cu 10% a deținerii în Centrul Medical Panduri, marcând achiziția integrală a pachetului de acțiuni. Participația majoritară de 90% a fost achiziționată în urmă cu 5 ani, acum dețineria fiind completată până la 100%. Acțiunile suplimentare au fost dobândite de MedLife ca urmare a unui schimb de acțiuni cu acțiuni MedLife răscumperate în cadrul programului de răscumpărare de acțiuni al Societății în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 2 din 23 aprilie 2020, după cum se detaliază mai jos.

Program de răscumpărare de acțiuni

La 31 decembrie 2021, MedLife avea în desfășurare un program de răscumpărare de acțiuni. Programul de răscumpărare de acțiuni, care este al doilea astfel de program derulat de Societate, a fost inițiat începând cu data de 7 iulie 2020, prin hotărâre a Consiliului de Administrație al Societății adoptată la 30 iunie 2020 în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”) nr. 2 din 23 aprilie 2020. Prin Hotărârea AGEA din 23 aprilie 2020 s-a aprobat răscumpărarea unui număr maxim de 1.770.000 acțiuni proprii pe o perioadă de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României. Astfel, MedLife a fost aprobată să răscumpere un număr maxim de 1.770.000 de acțiuni proprii cu o valoare nominală de 0,25 lei/acțiune, fără a depăși pragul de 10% din capitalul social al Societății. Acțiunile

proprii achiziționate în cadrul Programului urmează să fie oferite foștilor sau actualilor membri ai conducerii sau foștilor sau actualilor angajați ai unora dintre filialele Societății în schimbul acțiunilor deținute de aceștia în filialele respective ale Societății. Prețul de cumpărare al acțiunilor în cadrul Programului a fost între 10 și 50 lei, sub rezerva prevederilor și restricțiilor legale aplicabile. Valoarea maximă pecuniară alocată Programului a fost de 88.500.000 lei (calculată ca număr maxim de 1.770.000 acțiuni proprii la un preț pe acțiune de 50 lei).

Programul de răscumpărare de acțiuni a avut următoarele rezultate pe parcursul anului 2021:

1. Numărul de acțiuni răscumpărate:

- 163.769 acțiuni în 2021 (0,1233% din capitalul social subscris și varsat - după Majorarea Capitalului Social)

2. Prețul mediu de răscumpărare:

- 22,3507 lei/acțiune în 2021

Instrumentele de capitaluri proprii care sunt rascumparate sunt recunoscute la cost și deduse din capitalurile proprii. Nici un câștig sau pierdere nu este recunoscut în profit sau pierdere la cumpărarea, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Grupului. Orice diferență între valoarea contabilă și contraprestația, dacă este reemisă, este recunoscută în prima de emisiune. Pe parcursul anului 2021, Grupul a rascumparat instrumente de capitaluri proprii (acțiuni proprii) în valoare totală de 3.669.511 RON și a eliberat acțiuni în valoare totală de 320.158 RON, net de comisioane. Diferența dintre valoarea justă și costul acțiunilor proprii la momentul schimbului este în sumă totală de 368.079 RON și a fost inclusă ca majorare în contul primei de emisiune.

Cresterea participatiei la Dentist 4 Kids SRL

În iunie 2021, Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția întregului pachet de acțiuni al clinicii stomatologice din Timișoara (o creștere de la 52% la 100%).

Achiziție KronDent (indirect)

În decembrie 2020, Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția pentru pachetul majoritar de 60% a capitalului social al KronDent S.R.L., clinică de parodontologie-implantologie și stomatologie, cu sediul în Brașov. KronDent S.R.L. operează pe piața serviciilor stomatologice din Brașov din 2008.

Achiziția Centrului Medical Medical Basarab

În februarie 2021, Anima Specialty Medical Services SRL, parte a Grupului MedLife, a finalizat achiziția integrală a capitalului social al Centrului Medical Veridia din București, cunoscut și sub denumirea de Centrul Medical Basarab.

Centrul Medical Veridia activează pe piața serviciilor medicale private de 17 ani. Și-a început activitatea cu un laborator de analize medicale și ulterior și-a consolidat poziția prin dezvoltarea unui centru medical de mari dimensiuni care încorporează 20 de cabinete medicale și care asigură servicii medicale de specialitate, consultații de medicină generală și consultații de specialitate, investigații paraclinice, tratamente și intervenții chirurgicale minore. Centrul include și patru puncte de recoltare și din septembrie 2020 include și un laborator de biologie moleculară pentru testarea SARS-CoV-2.

Achiziția pachetului majoritar al Medica Sibiu

În aprilie 2021, MedLife a finalizat achiziția pachetului majoritar de 60% al Medica Sibiu, unul din furnizorii importanți de servicii medicale private din județul Sibiu. Medica Sibiu activează pe piața serviciilor medicale private din anul 2001 și este formată dintr-o unitate mare de ambulatoriu, un laborator de analize medicale și un centru de medicina muncii. În plus, Medica Sibiu este unul dintre furnizorii aflați în contract cu Casa Județeană de Asigurări de Sănătate (CJAS) Sibiu, acoperind o gamă largă de analize de laborator și consultații medicale, pentru specialități precum endocrinologie, medicină internă, neurologie, psihiatrie, psihologie clinică.

Achiziția Grupului CED Pharma

În iunie 2021, Pharmalife Med SRL, parte a Grupului MedLife a finalizat achiziția pachetului integral de acțiuni ale grupului de companii CED Pharma (CED Pharma SRL, Monix Pharm SRL și Leti Pharm 2000 SRL), tranzacția fiind aprobată de Consiliul Concurenței. Grupul CED Pharma este format din 6 farmacii, toate situate în București. Noile farmacii sunt amplasate în interiorul unor unități spitalicești și vor asigura continuitatea strategiei de dezvoltare a Grupului Medlife pe segmentul farmacii, care se bazează pe interdependența dintre unitățile medicale și farmacii.

Achiziția Pharmachem Distribuție SRL

În iulie 2021 MedLife a finalizat achiziția pachetului de 75% din acțiunile companiei de distribuție Pharmachem Distribuție SRL. Este una dintre cele mai mari achiziții din grup din ultimii ani. Pharmachem activează pe piața serviciilor de distribuție farmaceutică de 16 ani, fiind un jucător important, cu o rețea de depozite în București și în toată țara.

Achiziția Grupului Stomestet

În octombrie 2021, Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția pachetului de 60% din acțiunile Grupului Stomestet (Stomestet SRL, Stomestet Plus SRL, The Lab Stomestet SRL). Grupul Stomestet, cu sediul în Cluj-Napoca, este una dintre cele mai performante clinici stomatologice private din Transilvania și un centru educațional recunoscut pentru viitorii medici și specialiști stomatologi, organizând programe de rezidențiat medical, cursuri și conferințe dedicate. Stomestet a fost fondată în anul 2001 de doi lideri români din domeniul medical stomatologic, conf. univ. prof. dr. Smaranda Buduru și dr. Rares Buduru.

Achizitie Costea Digital Dental (Oradent)

În noiembrie 2021, Dent Estet, parte a Grupului Medlife, a finalizat achiziția a 60% din acțiunile clinicii Oradent. Cu o experiență de peste 20 de ani în stomatologie generală, 14 ani în implantologie și 10 ani în estetica dentară, clinica din Oradea oferă pacienților o gamă completă de servicii stomatologice premium (ortodontie, implantologie, estetica dentară, tratamente stomatologice pentru copii și adulți) și are propriul laborator digital de radiologie dentară.

Achiziția Centrului Medical Neolife România

În octombrie 2021, MedLife a anunțat semnarea contractului de achiziție a 50% din pachetul de acțiuni al centrelor de oncologie Neolife România, unul dintre cei mai mari jucători pe segmentul oncologiei din România și un nume de referință în Europa de Est. Centrul Medical Neolife România activează pe piața privată de sănătate din România din 2014, când a lansat cu succes primul centru oncologic din București, care oferă servicii de diagnostic și tratament. Centrul Medical Neolife București (Baneasa) este dotat în principal cu două acceleratoare liniare Varian extrem de competitive pentru Radioterapie și Radiochirurgie, un sistem de brahiterapie, o secție puternică de Medicină Nucleară (PET-CT și Scintigrafie) și o secție de Chimioterapie de înaltă performanță.

În 2016, la Iași a fost deschis Centrul II de Oncologie Neolife, oferind aceeași gamă de servicii de diagnostic și tratament. Trei ani mai târziu a fost deschis al 3-lea centru, Neolife Medical Center Brasov, primul centru de medicina nucleară (PET-CT) din Brasov. Neolife și-a deschis al 4-lea Centru de Diagnostic și Tratament Oncologic la jumătatea anului 2021, situat în Orașul Medical Enayati din București. În acest centru, pacienții au acces la PET-CT și radioterapie oncologică cu platforma inovatoare, nouă și puternică a lui Varian, Halcyon 3.0.

Achiziția Neolife Medical Center România a fost aprobată de Consiliul Concurenței și finalizată în februarie 2022. Societatea va fi consolidată începând cu 2022.

Achiziția Expert Med Centrul Medical Irina

În decembrie 2021, Anima Specialty Medical Servies SRL, parte a grupului Med Life, a finalizat achiziția pentru pachetul majoritar de 76% al Expert Med Centrul Medical Irina, cel mai mare jucător independent de pe piața serviciilor medicale private din Galați. Expert Med Centrul Medical Irina a fost fondată în anul 1999, cu o experiență de peste 22 de ani pe piața serviciilor medicale private. Societatea va fi consolidată începând cu 2022.

2.2 Creștere organică

- Dent Estet, parte a Grupului, a înființat o nouă companie, Dent Estet Ploiești SA, cu o participatie de 51%;
- Deschiderea unei noi hiperclinici în Sibiu în urma unei investiții de peste 2,5 milioane EUR. Hiperclinica oferă servicii medicale integrate, axate pe patru domenii de excelență: pediatrie, diabet, sănătatea sânelui și recuperare medicală.

3. Facilitati de credit contractate de Grup

Imprumuturile Grupului MedLife Group la 31 decembrie 2021 sunt:

	31 decembrie	1 ianuarie
	2021	2021
Numerar si echivalente de numerar	135,858,888	81,970,397
Imprumuturi (inclusiv overdraft)	(524,789,129)	(488,260,716)
Datori de leasing	(202,272,073)	(188,263,249)
Datoria neta	(591,202,314)	(594,553,567)
Overdraft	(25,493,223)	(27,127,907)
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	(52,586,827)	(41,166,069)
Portiunea curenta a datorieiilor pe termen lung	(58,455,422)	(46,436,217)
Capital împrumutat		
Datorii din leasing financiar	(149,685,246)	(147,097,180)
Capital împrumutat	(440,840,484)	(414,696,592)

La 31 decembrie 2021, facilitățile de finanțare trase și netrase ale Grupului includeau următoarele:

Pe 24 septembrie 2019 MedLife (împreună cu co-împrumutații Policlinica de Rapid Diagnostic SA, Bahtco Invest SA, Accipiens SA, Genesys Medical Clinic SRL, Clinica Polissano SRL, Centrul Medical Sama SA, Dent Estet Clinic SA și Valdi Medica SRL) a semnat cu Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale și Transilvania Bank un acord de refinanțare a facilităților existente, prelungirea perioadei de finanțare, rearanjarea termenilor și condițiilor, precum și pentru o limită suplimentară de credit de 28 milioane euro. Pe 15 mai 2020, această facilitate a fost extinsă cu 20 de milioane de euro.

Creșteri ale facilității de credit pe parcursul anului 2021

Pe 29 aprilie 2021, Grupul a majorat facilitățile existente cu 40 de milioane de euro prin semnarea unui împrumut sindicalizat în valoare totală de aproximativ 143 de milioane de euro. Sindicatul de banci care semnează noul credit acordat MedLife este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjor principal, agent de documentație, agent de facilitate și garant și finanțator, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale și Banca Transilvania, în calitate de aranjori principali și finanțatori. Noile fonduri vor fi dedicate consolidării și extinderii grupului la nivel național, prin dezvoltarea de spitale regionale, unde pacientul va beneficia de o abordare 360 de grade atât din punct de vedere al complexității actului medical, cât și al calității serviciilor complementare. Extinderea infrastructurii medicale și programul de fuziuni și achiziții sunt, de asemenea, o prioritate și, în plus, Grupul își va continua intens eforturile de cercetare, urmărindu-și intensificarea acestora prin noi investiții.

De asemenea, pe 6 decembrie 2021, Grupul a semnat o nouă majorare pentru creditul sindicalizat cu încă 50 de milioane de euro pentru a-și consolida poziția pe piața serviciilor medicale private, fonduri care vor fi utilizate pentru accelerarea programului de achiziții.

- facilitate de descoperit de cont garantată între Garanti Bank S.A. și Med Life S.A., suma trasă la 31 decembrie 2021 este de 9.896.200 lei;
- o facilitate de descoperit de cont între Unicredit Tirioc Bank și Prima Medical S.R.L., cu o limită maximă de credit de 800.000 lei, trasă integral la 31 decembrie 2021;
- 2 facilitati de credit garantat încheiate între Garanti Bank S.A. și Anima Specialty Medical Services S.R.L.; soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 4.697.029 lei;
- o facilitate de descoperit de cont încheiată între Garanti Bank S.A. și Anima Specialty Medical Services S.R.L. în limita a 1.500.000 RON; la 31 decembrie 2021 suma trasă este de 48.748 lei;
- un credit garantat încheiat între Bancpost și Med Life Occupational S.R.L. în valoare de 225.000 EUR; soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 132.390 lei;
- 1 contract de credit garantat încheiat între Banca Transilvania S.A. și Centrul Medical Ghencea, soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 563.389 lei;
- un contract de împrumut și o facilitate de descoperit de cont garantată între CEC Bank S.A. și Clinic Polissano S.R.L., soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 30.713.112 lei;
- o facilitate de descoperit de cont între Banca Transilvania S.A. și Onco Team Diagnostic S.A., soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 355.757 lei;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Micromedica Roman S.R.L., soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 1.471.842 lei;
- două contracte de împrumut încheiate între Banca Transilvania S.A. și Centrul Medical Micromedica S.R.L., soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 1.619.786 lei;
- un contract de împrumut încheiat între Raiffeisen Bank și Krondent SA, soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 168.901 lei;
- trei contracte de credit încheiate între Vista Bank și Ced Pharma SRL, soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 2.668.867 lei;
- o facilitate de descoperire de cont încheiată între ING Bank și Leti-Pharm 2000 SRL, soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 20.000 lei;
- un contract de credit încheiat între Banca Transilvania și Dent Estet Ploiesti SRL, soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 2.401.862 lei;
- un contract de credit încheiat între Banca Transilvania și Stomestet SRL, soldul ramas la 31 decembrie 2021 este de 284.094 lei și un descoperit de cont de 120.803 lei.

4. Analiza financiara

Analiza contului de profit si pierdere restrans

	12 luni incheiate la 31 decembrie,		Variatie
	2021	2020	
VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	1,427,218,373	1,077,448,351	32.5%
Alte venituri operationale	10,362,989	9,274,762	11.7%
VENITURI OPERATIONALE	1,437,581,362	1,086,723,113	32.3%
CHELTUIELI OPERATIONALE	(1,265,729,459)	(977,611,985)	29.5%
PROFIT OPERATIONAL	171,851,903	109,111,128	57.5%
Costul finantării	(27,451,079)	(23,252,552)	18.1%
Alte cheltuieli financiare	(8,981,263)	(7,307,417)	22.9%
REZULTAT FINANCIAR	(36,432,342)	(30,559,969)	19.2%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	135,419,561	78,551,159	72.4%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(22,506,352)	(14,787,475)	52.2%
REZULTAT NET	112,913,209	63,763,684	77.1%

Veniturile din contractele cu clientii pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2021 au fost de 1.427.218.373 lei, în creștere cu 32,5% față de aceeași perioadă a anului trecut. Această creștere a fost în principal rezultatul creșterii semnificative pe toate liniile de afaceri ale Grupului, în special în Clinici, Spitale, Corporative și Laboratoare, precum și impactul achizițiilor finalizate de Grup în 2020 și 2021.

Defalcarea vânzărilor pe linii de activitate este prezentată mai jos:

Linie de afaceri	12 luni 2021	% din Total	12 luni 2020	% din Total	Variatie
	Vanzari	Vanzari	Vanzari	Vanzari	2021/2020
Clinici	407,035,457	28.5%	307,919,487	28.6%	32.2%
Stomatologie	93,204,531	6.5%	61,363,524	5.7%	51.9%
Spitale	317,305,322	22.2%	251,943,388	23.4%	25.9%
Laboratoare	257,907,412	18.1%	198,519,202	18.4%	29.9%
Vanzari Corporative	206,070,519	14.4%	198,530,858	18.4%	3.8%
Farmacii	59,949,420	4.2%	44,405,803	4.1%	35.0%
Altele	85,745,712	6.0%	14,766,089	1.4%	480.7%
TOTAL	1,427,218,373	100.0%	1,077,448,351	100.0%	32.5%

Indicatorii operationali principali ai Grupului sunt:

Linie de afaceri	Informatii	12 luni perioada incheiata	
		2021	2020
Clinici	Venit	407,035,457	307,919,487
Clinici	Vizite	2,279,580	1,815,055
Clinici	Venit mediu	178.6	169.6
Stomatologie	Venit	93,204,531	61,363,524
Stomatologie	Vizite	154,358	89,172
Stomatologie	Venit mediu	603.8	688.1
Spitale	Venit	317,305,322	251,943,388
Spitale	Pacienti	100,230	82,209
Spitale	Venit mediu	3,165.8	3,064.7
Laboratoare	Venit	257,907,412	198,519,202
Laboratoare	Analize	8,541,036	5,211,645
Laboratoare	Venit mediu	30.2	38.1
Vanzari Corporative	Venit	206,070,519	198,530,858
Vanzari Corporative	PPM	742,739	738,582
Vanzari Corporative	Venit mediu	277.4	268.8
Farmacii	Venit	59,949,420	44,405,803
Farmacii	Clienti	361,236	194,838
Farmacii	Venit mediu	166.0	227.9
Altele	Venit	85,745,712	14,766,089

Alte venituri operationale ale Grupului pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2021 au fost de 10.362.989 lei, înregistrând o creștere de 11,7% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile operationale includ costurile variabile și fixe, precum și costul bunurilor și materialelor utilizate pentru furnizarea serviciilor Grupului. Grupul a înregistrat cheltuieli operationale de 1.265.729.459 lei în anul încheiat la 31 decembrie 2021, reprezentând o creștere de 32,3% față de anul încheiat la 31 decembrie 2020.

Cheltuielile operationale ca procent din veniturile operationale au reprezentat 90% în 2020 și 88% în 2021.

Evoluția cheltuielilor operationale este următoarea:

	12 luni 2021	12 luni 2020	Variatie 2021/2020
Consumabile si materiale de reparatii	234,425,408	189,975,286	23.4%
Cheltuieli cu marfurile	106,225,169	35,649,736	198.0%
Utilitati	15,441,386	12,634,324	22.2%
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	14,703,501	11,549,854	27.3%
Chirii	7,698,479	6,520,160	18.1%
Prime din asigurari	3,651,389	3,002,708	21.6%
Reclama si publicitate	15,138,844	13,508,044	12.1%
Comunicatii	4,907,836	4,236,791	15.8%
Cheltuieli cu tertii (Inclusiv contractele cu medicii)	380,388,868	281,469,012	35.1%
Cheltuieli cu salariile si cele asimilate salariilor	333,837,004	277,035,208	20.5%
Contributii sociale	12,214,486	10,767,730	13.4%
Amortizare	113,760,199	102,897,388	10.6%
Pierderi (sau castiguri) din depreciere (inclusiv reversari ale pierderilor din depreciere)	5,269,269	10,888,049	-51.6%
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	18,067,621	17,477,695	3.4%
TOTAL	1,265,729,459	977,611,985	29.5%

Profitul operațional a crescut cu 57,5% în 2021 față de 2020, de la 109.111.128 lei în 2020, la 171.851.903 lei în 2021.

Rezultatul financiar a crescut cu 19,2% în 2021 față de 2020, de la o pierdere de 30.559.969 lei în 2020, la o pierdere de 36.432.342 lei în 2021.

Rezultatul net înregistrat în 2021 a crescut cu 77,1%, de la un profit de 63.763.684 lei în 2020 la un profit de 112.913.209 lei în 2021.

Analiza situației consolidate a poziției financiare

	31 decembrie 2021	1 ianuarie 2021	Variatie
ACTIVE			
Active Imobilizate			
Fond comercial	199,679,613	147,256,824	35.6%
Imobilizări necorporale	60,556,655	46,755,678	29.5%
Imobilizări corporale	552,206,613	535,672,488	3.1%
Drept de folosință	190,715,602	146,821,194	29.9%
Alte active financiare	31,610,586	27,940,022	13.1%
Total Active Imobilizate	1,034,769,069	904,446,206	14.4%
Active Circulante			
Stocuri	74,229,585	53,058,518	39.9%
Creanțe	140,356,238	121,079,030	15.9%
Alte active	24,357,734	15,822,146	53.9%
Numerar și echivalente de numerar	135,858,888	81,970,397	65.7%
Cheltuieli în avans	8,030,713	7,117,566	12.8%
Total Active Circulante	382,833,158	279,047,657	37.2%
TOTAL ACTIVE	1,417,602,227	1,183,493,863	19.8%
CAPITALURI SI DATORII			
Datorii pe Termen Lung			
Datorii din leasing	149,685,246	147,097,180	1.8%
Alte datorii pe termen lung	7,546,394	18,119,743	-58.4%
Imprumuturi purtătoare de dobânzi	440,840,484	414,696,592	6.3%
Datorii cu impozitul amânat	23,559,617	20,345,799	15.8%
Total Datorii pe Termen Lung	621,631,741	600,259,314	3.6%
Datorii Curente			
Datorii comerciale și alte datorii	224,242,318	151,690,134	47.8%
Descoperire de cont	25,493,223	27,127,907	-6.0%
Porțiunea curentă a datoriei din leasing	52,586,827	41,166,069	27.7%
Porțiunea curentă a imprumuturilor purtătoare de dobânzi	58,455,422	46,436,217	25.9%
Datorii cu impozitul pe profit curent	1,467,625	5,467,450	-73.2%
Provizioane	7,992,337	7,209,494	10.9%
Alte datorii	44,328,176	35,230,733	25.8%
Total Datorii Curente	414,565,928	314,328,004	31.9%
TOTAL DATORII	1,036,197,669	914,587,319	13.3%
CAPITALURI			
Capital emis și prime de capital	82,395,091	82,027,012	0.4%
Acțiuni proprii	(4,015,977)	(666,624)	502.4%
Rezerve	137,335,499	124,211,557	10.6%
Rezultat reportat	122,394,796	35,701,579	242.8%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	338,109,409	241,273,524	40.1%
Interese care nu controlează	43,295,149	27,633,021	56.7%
TOTAL CAPITALURI	381,404,558	268,906,545	41.8%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	1,417,602,227	1,183,493,863	19.8%

Activele imobilizate au însumat 1.034.769.069 lei la 31 decembrie 2021, înregistrând o creștere de 14,4% față de 31 decembrie 2020. Creșterea este datorată în principal de achizițiile finalizate în 2020 și 2021.

Activele circulante au crescut cu 37,2% de la 279.047.657 lei la 31 decembrie 2020 la 382.883.159 lei la 31 decembrie 2021.

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă) au crescut cu 39,3%, de la 199.597.812 lei la 31 decembrie 2020 la 278.030.456 lei la 31 decembrie 2021.

Datoria purtătoare de dobândă (excluzând alte datorii pe termen lung și datoriile cu impozitul amânat) a crescut cu 7,5%, de la 676.523.965 lei la 31 decembrie 2020 la 727.061.202 lei la 31 decembrie 2021. Creșterea se datorează în principal finanțării achizițiilor finalizate în 2021.

5. Principalii indicatori financiari

Indicatorul lichidității curente	Perioada încheiata la 31 Decembrie 2021	
Active curente	382,833,159	= 0.92
Datorii curente	414,565,928	

Indicatorul gradului de îndatorare	Perioada încheiata la 31 Decembrie 2021	
Capital împrumutat	598,072,124	= 157%
Capital propriu	381,404,558	
Capital împrumutat	598,072,124	= 61%
Capital angajat	979,476,683	

Viteza de rotație a debitelor clienților	Perioada încheiata la 31 Decembrie 2021	
Sold mediu clienți	130,717,634	= 32.97
Cifra de afaceri x 90/180/360	1,427,218,373	

Viteza de rotație a activelor imobilizate	Perioada încheiata la 31 Decembrie 2021	
Cifra de afaceri	1,427,218,373	= 1.38
Active imobilizate	1,034,769,069	

6. Perspective pentru 2022 si pe termen mediu

Pe partea de fuziuni și achiziții, Grupul MedLife este în discuții avansate cu 3 companii mijlocii și mari, dar și cu alte 5 companii mici pentru a se alătura Grupului și își propune ca majoritatea acestor discuții să se materializeze în cursul anului 2022. Planul de dezvoltare și extindere pentru 2022 urmează traseul Cluj-Napoca, Timișoara și Constanța, deschideri de noi clinici în Muntenia și Transilvania, dar și în alte regiuni ale țării, cu scopul de a consolida acoperirea națională în următorii 2 ani. Grupul va accelera creșterea celui de-al doilea brand, cu accent pe pacienții care aderă la serviciile medicale decontate de Casa de Asigurări de Sănătate. În 2022 Sfânta Maria își va extinde prezența în mai multe orașe mici și mijlocii, atât organic, cât și prin achiziții.

Obiectivele anului 2022 sunt, de asemenea, legate de MedLife Park, care a intrat în a doua fază de dezvoltare - o nouă hiperclinică de ultimă generație și extinderea laboratorului de biologie moleculară și anatomie patologică. Grupul vrea să dezvolte o unitate mult mai mare care să găzduiască divizia de cercetare care își va extinde activitatea în zona oncologiei. Următoarea etapă de dezvoltare a acestui hub medical este planificată pentru 2023, când MedLife intenționează să pună în funcțiune noi săli de operație și să extindă capacitatea de spitalizare a celui mai mare spital din grup cu încă 150 de paturi. Proiectul pilot MedLife Park va fi replicat pe termen mediu și lung în mai multe orașe mari din țară precum Brașov, Sibiu, Cluj sau Arad.

Pe lângă proiectele de M&A și dezvoltare organică, Grupul MedLife va continua să se concentreze pe digitalizare, fiind o direcție strategică pentru dezvoltarea viitoare a grupului.

Bugetul de investiții planificat pentru perioada următoare este de 100-120 de milioane de euro, aproximativ 50-70 de milioane de euro urmând să fie alocați pentru achiziții în România și în regiune.

7. Informatii non-financiare

Prezentare generală

Grupul MedLife își dedică toate resursele pentru a asigura pacienților săi servicii medicale profesionale la cele mai înalte standarde, bazate pe suport tehnologic de ultimă generație, în condiții de siguranță și confort sporit. Grupul s-a dezvoltat constant în baza dorinței de a oferi cele mai exigente și complexe servicii medicale. Scopul unităților medicale ale Grupului este de a îmbunătăți calitatea vieții fiecărui pacient care beneficiază de serviciile medicale ale Grupului. Accesul la serviciile Grupului este facilitat de sistemul integrat existent format din: spitale, unitati de ambulatoriu, laboratoare, farmacii, imagistica si abonamente corporative. Ca urmare, Grupul a devenit cel mai mare furnizor privat de servicii medicale la nivel

național pe baza cifrei de afaceri și depune toate eforturile pentru a răspunde în continuare nevoilor pacienților și pentru a asigura calitatea și siguranța actului medical.

Grupul oferă servicii medicale prin cea mai mare echipă de medici și asistenți medicali care lucrează în sectorul privat din România, cu peste 3.000 de medici și 2.000 de asistente. Grupul angajează specialiști cu normă întreagă pentru marea majoritate a specialităților oferite, dar și pe termen limitat pentru specialități sau funcții specifice, sau lucrează cu personal medical colaborator. În plus, având în vedere angajamentul său de a oferi servicii medicale de calitate, Grupul a investit constant în echipamente medicale, ceea ce a ajutat să-și mențină poziția de lider de piață în tehnologia imagistică de diagnosticare.

Model de afaceri

Conceptul MedLife de Hyperclinici, clinici mari de tip ambulatoriu, precum și integrarea diferitelor linii de afaceri (din Grup) oferă un potențial substanțial pentru captarea veniturilor. De exemplu, un client care platește pe serviciu ("FFS") care vizitează o clinică din Grup pentru un control preventiv poate fi sfătuit să efectueze teste suplimentare sau să solicite consultații suplimentare care nu sunt acoperite de FFS. Aceste servicii sau consultații suplimentare sunt adesea disponibile în cadrul aceleiași Hyperclinici, facilitând astfel clientul să aleagă serviciile Companiei. Capacitatea Companiei de a însoți pacienții în multe cazuri de la prevenire la diagnostic la tratament oferă o continuitate a tratamentului pentru pacient, precum și captarea veniturilor FFS pentru Grup. Linia de afaceri Farmacie a Grupului este un alt exemplu de captare a veniturilor. Atunci când o rețetă este dată într-unul dintre cabinetele de consultații ale Grupului, pacienții vor folosi adesea locația cea mai convenabilă pentru a o ridica: o farmacie care se află în aceeași clădire în care a fost dată rețeta. Extinderea Grupului în linia de afaceri Stomatologie adaugă un alt pas acestei strategii. Controalele stomatologice preventive pot fi incluse în unele pachete de prevenire și profilaxie medicală, ceea ce poate determina pacienții să aleagă Grupul pentru orice tratament de urmărire ca client FFS.

Vânzări în mare parte din plata în numerar și corporative cu dependență scăzută de fondurile Caselor Naționale de Asigurări de Sănătate

Mulți furnizori privați de servicii medicale din România rămân dependenți pentru o parte semnificativă din vânzările lor de contractele atribuite de CNAS pentru deservirea pacienților asigurați de stat. Acest lucru le crește expunerea la schimbările în prioritățile, prețurile și sistemele de alocare ale CNAS în domeniul serviciilor medicale. Având în vedere că doar 18% din vânzările Grupului pe parcursul anului 2021 provin din tratamentul pacienților asigurați de către CNAS, Grupul își poate determina în mod independent politicile și prioritățile.

Cel mai mare număr de clienți corporative din România

Cu peste 740.000 de abonați corporative la 31 decembrie 2021, Grupul are acces la o bază semnificativă de clienți potențiali pentru activitățile sale FFS. Această bază este extinsă și mai mult atunci când abonații corporative aduc membri ai familiei și oferă recomandări altora pentru oferta FFS a Grupului. Baza de clienți corporative oferă, de asemenea, oportunități de up-selling, deoarece mulți dintre clienții corporative încep cu pachete de servicii medicale de bază și trec treptat la servicii mai cuprinzătoare.

Investițiile continue ale Grupului în noi unități medicale stabilesc baza pentru potențiali noi clienți corporative, deoarece capacitatea Grupului de a deservi abonații corporative în propriile sale unități medicale este adesea cheia pentru decizia de cumpărare a clienților. Piața din afara Bucureștiului rămâne, în viziunea Grupului, subdezvoltată pentru corporative și, ca atare, reprezintă o oportunitate de creștere în continuare prin achiziționarea și integrarea furnizorilor locali și regionali, extinzându-și astfel amprenta la nivel național și sporindu-și atractivitatea față de clienții corporative.

Management cu experiență capabil să genereze și să gestioneze dezvoltarea activității atât prin creștere organică, cât și prin achiziții

Bilanțul Grupului de creștere organică și de achiziții se datorează în mare măsură echipei de management puternice a Grupului. MedLife a dezvoltat sisteme de screening a potențialelor achiziții, completând analizele detaliate și luarea deciziilor în timp util și implementând, post tranzacție, un proces de integrare rapid și eficient. Compania are o reputație pe piață ca un „achizitor prietenos”, în principal pentru că fondatorului companiilor achiziționate li se oferă adesea oportunitatea de a rămâne în afacere ca acționari minoritari și manageri ai filialei. Prin această abordare, MedLife păstrează experiența acumulată și cunoștințele de piață, fiind în același timp capabilă să integreze pe deplin achiziția în propriile sisteme și oportunități de captare a veniturilor. De asemenea, prin implementarea programului de răscumpărare și schimb de acțiuni cu acționarii minoritari, Grupul încurajează alinierea intereselor și contribuția fondatorilor filialelor la activitatea integrată a Grupului.

Din 2010 până în 2021, MedLife a finalizat 35 de achiziții, dobândind astfel expertiză și cunoștințe valoroase pentru Grup, care le vor permite să găsească cea mai bună metodă de extindere continuă și eficientă.

Strategie și rezultate

Strategia Grupului se concentrează pe menținerea poziției de lider. Grupul MedLife urmărește să-și extindă portofoliul de unități și servicii, asigurând o acoperire națională profitabilă pentru a satisface nevoile clienților existenți și noi ai Grupului. În același timp, Grupul rămâne angajat să ofere pacienților tratamente medicale sigure și de calitate, asigurând un echilibru între riscurile și oportunitățile medicale și obiectivele comerciale ale Grupului. Astfel, la sfârșitul anului 2021, rețeaua MedLife cuprinde 32 de hiperclinici, 48 de clinici, 10 spitale, 34 de laboratoare, 17 clinici dentare și 22 de farmacii, Grupul fiind singurul furnizor de servicii medicale cu clinici mari cu prezență în toate orașele cu peste 150.000 de locuitori.

Grupul caută oportunități de a capta venituri suplimentare și de a realiza sinergii în cadrul rețelei și serviciilor sale actuale. Grupul își propune să atingă acest obiectiv prin creștere organică și achiziționarea de furnizori mai mici de servicii medicale de pe piață. Ca urmare a acestei strategii, în ultimii cinci ani, Grupul MedLife a fost caracterizat de creșteri semnificative ale vânzărilor de la o perioadă de raportare la alta.

Creștere organică

Pe parcursul anului 2021, Grupul a deschis o serie de noi unități de ambulatoriu și alte facilități, de la puncte de recoltare pentru linia de afaceri Laboratoare până la noi farmacii și cabinete stomatologice. Multe dintre aceste facilități au încă capacitatea de a deservi un număr mai mare de pacienți, ceea ce ar trebui să permită creșterea veniturilor și a contribuției la profit, pe măsură ce ajung la o utilizare mai mare. În plus, Compania și Grupul continuă să optimizeze gama de servicii oferite în celelalte unități ale sale la condițiile specifice ale pieței locale, urmărind să îmbunătățească veniturile și marjele fiecărei locații. Ca urmare, se așteaptă ca creșterea constantă și accelerată a acestor facilități să îmbunătățească marjele și să asigure o creștere suplimentară a vânzărilor.

Oameni și resurse

Grupul deservește pacienții prin cea mai mare echipă privată de medici și asistenți medicali din România. La 31 decembrie 2021, Grupul colaborează cu un număr de peste 3.000 de medici și 2.000 de asistenți medicali calificați pe liniile sale de activitate, atât angajați care lucrează exclusiv pentru Grup, cât și colaboratori, oferind servicii ca profesioniști independenți. În plus, la 31 decembrie 2021, peste 1.700 de angajați cu normă întreagă lucrau în funcții administrative și de suport.

Obiectivul Grupului este ca personalul medical să fie format exclusiv din angajați cu normă întreagă, chiar dacă anumite specialități și funcții nu justifică angajări cu normă întreagă, fie un astfel de personal nu este disponibil. În aceste circumstanțe, Grupul încheie acorduri de angajare cu normă parțială sau de colaborare cu personalul respectiv. Tipul de aranjament contractual dintre Grup și personalul său medical depinde de diverse criterii, cum ar fi contextul profesional sau timpul pe care personalul medical îl poate alocă serviciilor prestate în Grup. Personalul medical din contracte de prestări servicii este privit de către Grup ca parteneri comerciali, furnizând servicii Grupului în calitate de contractori independenți, în conformitate cu legislația aplicabilă.

Grupul urmărește să ofere compensații și stimulente adecvate medicilor și personalului medical în schimbul asistenței medicale de calitate și angajamentelor de a promova modelul de afaceri al Grupului MedLife. Pachetul de compensare obișnuit oferit de Grup angajaților săi include o remunerație fixă, la care se adaugă o remunerație variabilă, determinată pe baza unui mecanism de împărțire a veniturilor legat de activitatea de programare și consultare. Colaboratorii sunt compensați în funcție de numărul de programări și consultări oferite. Grupul nu operează planuri de pensii sau planuri de beneficii pe termen lung.

Grupul investește în programe de resurse umane precum Life Academy, Good Practice - Nurses School, Conferința Națională Medlife. Aceste programe de formare sunt concepute pentru a asigura continuarea profesională a angajaților săi, atât a celor din personalul de suport și administrativ, cât și a celor din cadrul medical.

În ceea ce privește relația cu colegii, Grupul asigură un mediu de lucru sigur în care angajații sunt tratați corect și cu respect, iar diferențele dintre angajați sunt acceptate. Grupul se angajează să ofere colegilor oportunitatea de a excela și de a-și atinge întregul potențial și de a-i recompensa pe baza meritelor.

Grupul nu tolerează nicio discriminare, intimidare sau hărțuire a colegilor sau între aceștia. Grupul încurajează comunicarea clară și deschisă cu și între colegi. Ei pot și trebuie să-și exprime prompt orice îngrijorare cu privire la orice comportament neetic sau ilegal prin prezentarea acestor preocupări către departamentul de resurse umane din cadrul Grupului. Grupul se angajează să investigheze astfel de preocupări aduse cu bună-credință, păstrând confidențialitatea acestor demersuri.

Standarde de calitate

MedLife a implementat următoarele standarde pentru sistemele de management al Calității, Protecției Mediului și Medicina și Securitatea Muncii:

- ISO 9001:2015 (Sistemul de management al calității) prin care organizația demonstrează că a identificat riscurile și acționează în vederea eliminării sau limitării efectelor acestora, ce pot avea un impact negativ asupra capacității sistemului de management al calității de a obține rezultatele dorite, cât și un impact negativ asupra gradului de satisfacție al clienților.
- ISO 14001:2015 (Sistemul de management de mediu) Implementarea acestui standard asigură managementul companiei și angajații acesteia, cât și părțile implicate externe (acționari, investitori, instituții, autorități), că impactul organizației asupra mediului este măsurat și îmbunătățit constant.
- OHSAS 18001:2007 (Sistem de management privind medicina și securitatea muncii) reprezintă un model de lucru pentru organizațiile care doresc un control mai bun asupra riscurilor profesionale. Toate laboratoarele Grupului sunt acreditate de Asociația de Acreditare din România cu standardul ISO 15189 pentru Sistemul de management al calității.

Sănătate, siguranță, securitate și mediu

Grupul este supus și respectă legile și reglementările românești legate de probleme de sănătate, siguranță, securitate și mediu. Aceste legi și reglementări se referă, printre altele, la gestionarea și eliminarea substanțelor periculoase și a deșeurilor medicale, expunerea la materiale periculoase și protecția sănătății și securității angajaților. Grupul este obligat să obțină

permise, licențe și autorizații de mediu și să informeze autoritățile locale înainte de deschiderea de noi unități administrative și medicale.

Echipamente și tehnologie

Grupul achiziționează echipamente medicale pentru a asigura fiecărui client servicii medicale calificate profesional la cele mai înalte standarde. Aceste dispozitive includ, dar nu se limitează la: sisteme de tomografie cu coerență optică, echipamente de imagistică prin rezonanță magnetică, echipamente de tomografie computerizată, instrumente de măsurare a densității osoase, sisteme imagistice și de identificare utilizate în dermatoscopie, echipamente de măsurare a rigidității hepatice, laser, sisteme de vid pentru reducerea depozitelor de grăsime prin crioliza (LipoCryo), sisteme de endoscopie video-capsule.

Laboratoarele Grupului dispun și de echipamente de ultimă generație precum linia automată Abbot Accelerator A3600 din laboratorul MedLife Grivița, primul din România și din Europa de Est, care contribuie semnificativ la creșterea acurateții analizelor, reducând timpul de execuție și asigurând o mai bună trasabilitate și urmărire a probelor fiecărui pacient.

IT

Grupul se bazează pe furnizori internaționali pentru infrastructura hardware IT. În ceea ce privește comunicarea între diferitele locații ale Grupului, Grupul utilizează o rețea privată virtuală, care asigură eficacitatea, securitatea și confidențialitatea comunicațiilor.

Grupul a implementat, de asemenea, o infrastructură IT robustă în toate spitalele sale, care acoperă internările și programările intervențiilor chirurgicale, proceduri medicale, check-in și check-out pacienți, managementul consumabilelor medicale, facturarea la nivelul fiecărui client și generarea diverselor rapoarte.

Linia de afaceri Laboratoare a fost echipată cu software pentru a gestiona procesele de testare de laborator, inclusiv gestionarea probelor, înregistrările pacienților, etichetarea codurilor de bare și procedurile automate pentru rezultatele finale.

Principii pentru respectarea drepturilor omului

Grupul se angajează să trateze corespunzător pacienții, concurenții și furnizorii. Toți colegii trebuie să acționeze întotdeauna cu integritate și onestitate, protejând continuu reputația Grupului atunci când au de-a face cu pacienții, concurenții și furnizorii.

Grupul urmărește să creeze și să mențină relații reciproc avantajoase cu pacienții săi prin promovarea unui climat de încredere și transparență dublat de inovație și bune practici medicale. Grupul se asigură că toți furnizorii sunt selectați și contractați pe baza meritului și a standardelor obiective de afaceri, astfel încât să se evite favoritismul real sau perceput.

Grupul este adept al unei concurențe libere și loiale și nu are relații cu concurenții săi. Grupul respectă toate legile și reglementările din domeniul său de activitate, împreună cu standardele din industrie și practicile acceptate la nivel internațional.

Principiile Anti-Mită și Anti-Corupție

În conformitate cu Actul Constitutiv, toate plățile efectuate de Grup către autoritățile publice, în jurisdicțiile în care își desfășoară activitatea Grupul, sunt în conformitate cu toate prevederile legale aplicabile și sunt efectuate exclusiv în scopul asigurării executării activităților guvernamentale de rutină.

Grupul are o politică de toleranță zero cu privire la mită și corupție. Politica de grup interzice promiterea, oferirea sau plata de mită, precum și solicitarea, acceptarea sau primirea de mită.

De asemenea, Grupul le interzice colegilor să accepte cadouri, ospitalitate sau cadouri care au scopul de a influența deciziile de afaceri.

Responsabilitate socială corporativă

Valorile Grupului Medlife includ:

- **Responsabilitate:** Grupul Medlife își ghidează acțiunile în funcție de ce este important pentru viața și sănătatea oamenilor;
- **Profesionalism:** Grupul Medlife reunește peste 3.000 de medici, profesori, conferențieri, doctori în medicina care își fac zi de zi meseria cu dedicare și profesionalism;
- **Inovație:** Grupul Medlife are o preocupare constantă pentru metode, tehnologie și organizare care să aibă ca rezultat soluții medicale mai bune și mai eficiente;
- **Grija și respect:** fiecare pacient este important și respectat, iar nevoile fiecăruia sunt tratate cu grijă și atenție.

Mai multe progrese tehnologice au permis medicinei să evolueze spre tehnici minim invazive, care expun pacienții la riscuri scăzute și permit o perioadă de recuperare mai rapidă. În țările dezvoltate, este o practică obișnuită de mai mulți ani: pacienții să poată pleca acasă fără a necesita spitalizare pe timpul nopții. În 2005, MedLife a fost primul care a introdus acest concept pe piața românească. Grupul a creat secții în cadrul spitalelor, dar și al hiperclinicilor, unde pacienții pot beneficia de tehnici minim invazive.

Conceptul MedLife „**Facem Romania bine**” a inceput cu dorinta de a aduce binele in Romania in cat mai multe forme, nu doar in sanatate si in sistemul medical. Astfel, Grupul Medlife a dezvoltat și susținut o serie de proiecte, evenimente și idei pentru binele angajaților sau al cadrelor medicale aflate la început de drum. De asemenea, compania a organizat sau a participat constant la evenimente medicale la care medici din tara si strainatate au avut ocazia de a impartasi cunostinte, tehnologii sau proceduri.

Linia telefonică medicală 24/7

Prin abonamentul MedLife, fiecare abonat beneficiază de sfaturi medicale, după care se stabilește dacă este nevoie de o consultatie fizica. Linia telefonică este disponibilă abonaților 24/7, oferind acces nelimitat la informații și sfaturi medicale. Și în 2021, linia telefonică medicală a rămas un serviciu de bază pentru abonații MedLife.

Platforma de consultatii online

MedLife a fost prima companie de servicii medicale private care a lansat platforma de consultatii online. Astfel, pacientii au putut contacta medicul prin videoconferință și au primit un diagnostic și tratament, acolo unde consultatia fizică nu a fost necesară.

Sfatul medicului

Sfatul medicului este un buletin informativ dedicat pacienților noștri. Prin intermediul acestuia, am furnizat informațiile corecte despre diverse afecțiuni sau simptome. Astfel, prin e-mail, clienții MedLife primesc în mod regulat materiale informative realizate cu sprijinul personalului nostru medical.

Caravane mobile pentru informare

Prin caravane mobile, specialiștii MedLife au desfășurat ateliere medicale interactive la sediul companiilor. Astfel, angajații companiilor au primit răspunsuri și detalii despre cele mai frecvente afecțiuni la locul de muncă, dar și sfaturi despre cum pot fi identificate și prevenite.

InfoLife

Revista InfoLife este un proiect tradițional, lansat în urmă cu 10 ani, cu scopul de a veni în sprijinul pacienților noștri cu articole medicale de interes, informații despre cele mai noi tehnici și tehnologii, interviuri cu medici și alți români care Fac Romania bine.

Campanie de donare de sânge

MedLife a lansat un program național de donare de sânge pentru a sprijini centrele de transfuzii de sânge și a promova acest comportament în societatea românească. Programul se desfășoară în fiecare an în cele mai mari orașe din țară.

Cazuri pro-bono

Angajamentul Grupului rămâne să trateze și să ajute pacienții care au nevoie de intervenții, indiferent de mediul din care provin sau de situația lor financiară. Fie că sunt usoare sau grave, medicii Grupului se ocupă de cazurile aduse de fundațiile umanitare sau cazurile identificate de angajații Grupului.

Bine pentru Mediu - Proiectul Verde pentru România

Proiectul Green, împreună cu fiecare acțiune întreprinsă de Grup, este esența brand-ului. Pe lângă respectarea promisiunii unui act medical de calitate și a excelenței dovedite fiecărui pacient, campania reprezintă dorința Grupului de a se implica și mai mult în viitorul noilor generații. Prin urmare, proiectul presupune ca pentru fiecare bebelus născut în maternitățile noastre, Grupul să planteze un copac într-o zonă defrișată. La doi ani de la lansarea proiectului, continuăm să reîmpădurim zone greu accesibile și afectate de tăierile forestiere. Prin acest proiect am reușit să plantăm 55.000 de puiți. În 2019, o echipă numeroasă de medici și personal suport din București, Sibiu, Cluj-Napoca, Craiova și Iași, a contribuit la plantarea de puiți de brad și molid pe un platou din Munții Făgăraș. În 2019, au fost plantați 15.000 de puiți, prin 70 de voluntari MedLife.

Cercetare

Încă de la începutul pandemiei, MedLife a investit în cercetarea virusului SARS CoV-2, realizând cu resurse proprii mai multe studii de cercetare care au oferit autorităților informații importante privind imunizarea naturală a populației, atât la nivel național, cât și în focare specifice, dinamica anticorpilor împotriva COVID-19, originea virusului SARS-CoV-2 care circula în România, modul de transmitere sau prezența altor tulpini, precum și gradul de imunizare post-vaccinare. MedLife a fost în contact permanent cu instituțiile statului, furnizând în timp real informații cruciale pentru gestionarea pandemiei de COVID-19.

Echipamente de protecție și materiale sanitare

De la începutul pandemiei, ne-am asigurat că atât medicii, cât și personalul de suport din departament au întotdeauna la dispoziție echipamente de protecție și dezinfectant. Am realizat circuite speciale, astfel încât fluxurile să fie sigure pentru toți angajații și am implementat un sistem de triaj epidemiologic.

Triajul medical

Echipa de triaj epidemiologic a Grupului a fost implementată încă de la apariția timpurie a primelor cazuri de COVID-19 în România. Ne-am adaptat rapid și am luat măsuri de siguranță pentru a opri răspândirea virusului, ceea ce a dus la protecția întregii echipe.

Program continuu de testare COVID-19

Imediat după începutul pandemiei, am investit în dezvoltarea propriilor laboratoare RT-PCR pentru a detecta infecția cu SARS-CoV-2. Astfel, din martie 2020 avem capacitatea de a testa periodic colegii din unitățile Grupului MedLife, personalul medical și personalul de suport, care se intersectau zilnic cu mii de pacienți. Astfel, prin testare sistematică am reușit să ne protejăm colegii, să evităm eventualele focare și să ne continuăm activitatea în unitățile medicale în condiții de maximă siguranță.

8. Guvernanta corporativa

Declarație de guvernanta corporativă

MedLife și membrii consiliului de administrație respectă regimul de guvernanta corporativă stabilit de Legea societăților comerciale.

Începând cu 4 ianuarie 2016, a intrat în vigoare un nou cod de guvernanta corporativă emis de Bursa de Valori București și este aplicabil tuturor emitenților de valori mobiliare tranzacționate pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București.

Grupul monitorizează politicile de mediu, sociale și de resurse umane prin procedurile de guvernanta corporativă existente. Responsabilitatea a fost delegată de către Consiliul de Administrație către echipa de management specifică fiecărui departament existent: HR și Administrativ.

MedLife a aderat la Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti avand in vedere calitatea emitentului pe piata de capital. Codul de guvernanta corporativă al BVB poate fi găsit pe site-ul oficial al BVB (www.bvb.ro).

Site-ul web Med Life include, de asemenea, următoarele politici și proceduri: Politica de organizare și implementare pentru Adunările Generale a Acționarilor, Codul de etică și conduită, Codul de responsabilitate socială, Politica de previziune și Statutul de guvernanta corporativă, documente la care se face referire în Declarația privind Respectarea Codului de Guvernanta Corporativa.

8.1. Structura actionariatului

La 31 decembrie 2021, structura acționariatului Med Life SA este prezentată mai jos:

	Numar actiuni	%	Valoare
Persoane juridice	70,466,706	53.03%	17,616,677
Marcu Mihail	20,552,307	15.47%	5,138,077
Cristescu Mihaela Gabriela	18,660,690	14.04%	4,665,173
Marcu Nicolae	14,034,400	10.56%	3,508,600
Alti actionari	9,156,389	6.89%	2,289,097
TOTAL	132,870,492	100.00%	33,217,623

Detaliile privind drepturile acționarilor sunt publice și pot fi găsite în Prospectele Companiei publicate, precum și în Actul Constitutiv al Societății.

8.2 Conducerea societatii

MedLife este administrată în sistem unitar de către Consiliul de Administrație format din 7 membri numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Dintre cei 7 membri ai Consiliului de Administrație Medlife, 3 membri sunt membri independenți. Consiliul de Administrație este responsabil pentru conducerea MedLife, acționând în interesul societății și protejând interesele generate ale acționarilor acesteia prin asigurarea unei dezvoltări sustenabile a Societății. Conform Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație este responsabil pentru toate actele utile și necesare în vederea îndeplinirii obiectului de activitate al MedLife, inclusiv cu privire la administrarea filialelor sau a investițiilor MedLife, cu excepția atribuțiilor care sunt prin lege atribuite Adunării Generale a Acționarilor.

Componenta Consiliului de Administratie MedLife

La data de 31 decembrie 2021, Consiliul de Administratie este compus din următorii membri:

Nume	Data nasterii	Funcție
Mihail Marcu	30.09.1970	Membru și președinte al Consiliului de Administratie
Ana Maria Mihaescu	29.07.1955	Membru în Consiliul de Administratie – membru independent
Dimitrie Pelinescu-Onciul	11.08.1947	Membru în Consiliul de Administratie
Dorin Preda	03.04.1976	Membru în Consiliul de Administratie
Nicolae Marcu	26.10.1968	Membru în Consiliul de Administratie
Voicu Cheta	13.08.1981	Membru în Consiliul de Administratie
Ovidiu Fer	31.12.1983	Membru în Consiliul de Administratie

Mihail Marcu (1970) - Membru si Presedinte al Consiliului de Administratie, Director General

Mihail Marcu este președintele Consiliului de Administratie al MedLife din august 2006 și Director General al MedLife din decembrie 2016. Mihail Marcu este absolvent al Universității din București, Facultatea de Matematică și Informatică (1995) și o serie de studii post-universitare și cursuri de specializare oferite de Institutul Bancar Român, the Open University, DC Gardner training sau Codecs, atât în România cât și în străinătate. Anterior deținerii funcției de membru în Consiliul de Administratie al MedLife, între ianuarie 2004 și august 2006 Mihail Marcu a fost Director General al MedLife, iar anterior a deținut funcția de vice-președinte al RoBank S.A. (în prezent, OTP Bank Romania S.A.), fiind autorizat în această calitate de către Banca Națională a României. Anterior, Mihail a ocupat diverse funcții în Credit Bank Romania S.A., respectiv RoBank S.A., inclusiv inspector de credite, șef de serviciu de credite, directorul departamentului de credite și director al departamentului corporativ.

Ana Maria Mihăescu (1955) - Membru Independent al Consiliului de Administratie

Ana Maria Mihăescu este membru al Consiliului de Administratie al MedLife din septembrie 2017. În ultimii 20 ani, Ana Maria Mihăescu a condus misiunea International Finance Corporation din România, divizie a Băncii Mondiale și cel mai mare finanțator al sectorului privat în țările emergente. În perioada 2011 - 2016, Ana Maria Mihăescu a avut rol decizional în ceea ce privește proiectele IFC din mai multe țări europene, inclusiv România. Anterior a ocupat funcții de top management în sectorul bancar. Începând din anul 2016, face parte din Consiliul de Supraveghere Raiffeisen Bank ocupând funcția de membru independent, pentru un mandat de 4 ani.

Dimitrie Pelinescu-Onciul (1947) - Membru al Consiliului de Administratie

Dimitrie Pelinescu-Onciul este membru al Consiliului de Administratie al MedLife din anul 2008. Este absolvent al Universității de Medicină și Farmacie Carol Davila din București, Facultatea de Medicină (1972), specializându-se în obstetrică și ginecologie (rezidențiat 1978-1981) și Doctor în Științe Medicale din 1994. Dimitrie Pelinescu-Onciul este membru în 11 societăți științifice din România și în 7 societăți științifice din străinătate, ocupând între altele funcția de președinte al Asociației Române de Medicină Perinatală (2006-2008). Anterior alăturării echipei MedLife în 2004, Dimitrie Pelinescu-Onciul și-a desfășurat activitatea în cadrul Spitalului Clinic Filantropia, București (1994-2004), Spitalului Clinic Titan, București (1986-1991), Spitalului Clinic Brâncovenesc (1978-1981) și spitalului rural Sinești, județul Vâlcea (1972-1978), ocupând pe rând funcția de medic primar de obstetrică-ginecologie, șef de clinică sau director de spital.

Dorin Preda (1976) - Membru al Consiliului de Administratie; Director Finante si Trezorerie

Dorin Preda este membru al Consiliului de Administratie al MedLife din anul 2008. Este absolvent al Academiei de Studii Economice din București, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori (1998). Anterior alăturării echipei MedLife, Dorin Preda a deținut funcția de Director Executiv (CEO) în cadrul Asilife Insurance Broker S.R.L. (2007-2008), director de sucursală în cadrul HVB - Țiriac Bank S.A. (2006-2007), HVB Bank S.A. (2005-2006), al Băncii Comerciale Ion Țiriac (2004-2005) și al Băncii Comerciale RoBank S.A. (2003-2004). De asemenea, a deținut funcția de director al Departamentului de Împrumuturi și Marketing în cadrul Băncii Comerciale RoBank S.A. (2001-2002), analist de credite în cadrul aceleiași bănci (2000-2001) și director al Departamentului de Împrumuturi în cadrul Băncii Dacia Felix S.A. (1999-2000).

Nicolae Marcu (1968) - Membru al Consiliului de Administratie, Director Sanatate si Operatiuni

Nicolae Marcu este membru al Consiliului de Administratie al MedLife și Director Sanatate si Operatiuni al MedLife din decembrie 2016. Nicolae Marcu este absolvent al Universității de Medicină și Farmacie Carol Davila din București, Facultatea de Medicină (1996), iar din 2000 este doctorand în psihiatrie. Nicolae Marcu a absolvit o serie de studii post-universitare în

domeniul psihiatriei din țară și din străinătate. Anterior deținerii funcției de membru în Consiliul de Administrație al MedLife, Nicolae Marcu a fost Director General al MedLife între august 2006 și decembrie 2016, iar înainte să se alăture echipei MedLife, Nicolae Marcu a fost medic specialist în psihiatrie, în cadrul Spitalului Clinic de Psihiatrie "Dr. Al Obregia".

Voicu Cheța (1981) - Membru independent al Consiliului de Administrație

Voicu Cheța este membru al Consiliului de administrație al MedLife din decembrie 2020. Este avocat în Baroul București cu peste 15 ani de experiență juridică. Practica sa specializată acoperă diverse domenii precum litigii comerciale de mare valoare, arbitraj comercial, insolvență și restructurare, relații de muncă, achiziții publice, litigii administrative, recuperarea datoriilor și dreptul societăților comerciale. În domeniul consultanței și reprezentării juridice în fața instanțelor și tribunalelor arbitrale, el a dobândit o imagine de ansamblu și abilități dovedite pentru a aborda relațiile juridice comerciale într-un mod care să asigure corelarea acestora cu nevoile activității economice.

Ovidiu Fer (1983) - Membru independent al Consiliului de Administrație

Ovidiu Fer este membru al Consiliului de Administrație al MedLife din decembrie 2020. Este absolvent al Academiei de Studii Economice din București, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori (2006) și deține un MBA la INSEAD (2014). Începând cu 2016, Ovidiu Fer a fondat Fondul Regional de Investiții Alpha Quest, ca membru fondator și este, de asemenea, membru al Comitetului consultativ al Fondului GapMinder VC (din 2018). Anterior, a fost membru al Comitetului de investiții al fondurilor IJC (2014-2016) și a ocupat funcția de consilier extern al Elliott Advisors (2013-2014). De asemenea, a ocupat funcția de analist financiar, expert pe piața de frontieră și manager al companiei Wood & Company, în perioada 2007-2013 a fost analist financiar pentru KTD Invest (2005-2007).

Directori Executivi

Comitetul executiv este condus de dl. Mihail Marcu, membru al Consiliului de Administrație și Director General, de dl. Nicolae Marcu, membru al Consiliului de Administrație și Director de Sănătate și Operațiuni și de dl. Dorin Preda, membru al Consiliului de Administrație și responsabil de Finanțe și Trezorerie. Sub îndrumarea managerilor cheie menționați mai sus se află un grup de manageri executivi, mulți dintre aceștia având o experiență solidă în cadrul Grupului, care gestionează funcțiile, liniile de afaceri și unitățile centrale. Acești profesioniști au un grad semnificativ de independență și libertate în implementarea bugetelor stabilite pentru unități și liniile de afaceri. Componenta comitetului executiv este prezentată mai jos:

Nume	Funcție
Mihail Marcu	Director General (CEO)
Nicolae Marcu	Director de Sanatate si Operatiuni
Dorin Preda	Director Finantare si Trezorerie
Adrian Lungu	Director Financiar (CFO)
Radu Petrescu	Director de Resurse Umane
Marius Petrila	Director IT
Mariana Brates	Director Aprovizionare
Larisa Chiriac	Director Medical
Vera Firu	Director Economic și Fiscal
Mirela Dogaru	Director de Vânzări și Marketing

8.3 Comitetul de audit

Comitetul de audit este format din trei membri:

Nume	Data nasterii	Funcție
Ana Maria Mihaescu	29.07.1955	Membru în Consiliul de Administrație
Voicu Cheta	13.08.1981	Membru în Consiliul de Administrație
Ovidiu Fer	31.12.1983	Membru în Consiliul de Administrație

Comitetul de audit are, în principal, următoarele atribuții:

- de a examina și revizui situațiile financiare anuale și propunerea de distribuire a profitului;
- de a efectua evaluări anuale ale sistemului de control intern;
- de a evalua eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului;
- de a monitoriza aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate;
- de a evalua conflictele de interese în tranzacțiile cu partile afiliate;
- de a analiza și revizui tranzacțiile cu partile afiliate care depășesc sau se poate aștepta să depășească 5% din activele nete ale societății în anul financiar anterior;
- de a face recomandări CA.

Control Intern – functia de Audit Intern

Grupul MedLife are un department de audit intern. MedLife a implementat un sistem de control intern in cadrul intregului Grupului. Controlul intern este o activitate de evaluare obiectiva si independenta cu scop consultativ desfasurata in vederea suplimentarii in cadrul Grupului a valorii adaugate si perfectionarii activitatii.

Controlul intern sprijina Grupul sa atinga obiectivele trasate prin abordarea sistematica si disciplinata a carei tinta este aprecierea si imbunatatirea eficientei managementului riscului, a sistemelor de control si a managementului general.

Obiectivele controlului si auditului intern sunt:

- Analizarea si aprecierea acuratetei sarcinilor realizate;
- Analizarea conformitatii societatii cu procedurile interne;
- Depistarea cazurilor de lipsa de spirit economic, cazurilor de risipa, abuzuri si alte nereguli cu indicarea persoanelor/posturilor raspunzatoare de ele;
- Prezentarea catre Consiliul de Administratie de informatii obiective din sfera acoperita de control si inaintarea de propuneri in vederea eliminarii neregulilor constatate si urmarirea realizarii lor;
- Oferirea de analize, evaluari si recomandari pentru Consiliului de Administratie.

Controlul intern in cadrul Grupului a urmarit: conformitatea cu legislatia in vigoare; aplicarea deciziilor luate de conducerea entitatii; buna functionare a activitatii interne; utilizarea eficienta a resurselor; prevenirea si controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate; asigurarea unui management contabil si monitorizare financiara a activitatilor Grupului.

Controlul intern se aplica:

- anterior realizării operațiunilor, cu ocazia elaborării bugetului, ceea ce va permite, ulterior realizării operațiunilor, controlul bugetar;
- în timpul operațiunilor, cat si după finalizarea acestora, caz în care se analizeaza rentabilitatea operațiunilor și se constata existența conformității sau a eventualelor anomalii, care trebuie corectate.

8.4 Comitetul de remunerare

Comitetul de remunerare este format din urmatoorii membri:

1. Ana Maria Mihaescu, Administrator Independent Neexecutiv, Presedinte al Comitetului de Remunerare
2. Voicu Cheta, Administrator Independent Neexecutiv
3. Dimitrie Pelinescu-Onciul, Administrator Independent Neexecutiv

Comitetul de Remunerare are urmatoarele responsabilitati:

- responsabil cu luarea deciziilor privind remunerarea membrilor Comitetului Executiv si a celorlalti administratori neexecutivi ai Societatii, conform deciziei Consiliului de Administratie. În luarea unor astfel de decizii, Comitetul de Remunerare trebuie să țină cont de interesele pe termen lung ale acționarilor, investitorilor și altor participanți la afacerile MedLife;
- pune în aplicare Hotărârile Consiliului de Administrație care intră în sfera de activitate a comitetului.

Societatea are o politica de remunerare în vigoare și a întocmit un Raport de remunerare pentru anul 2021 care va fi supus aprobării în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

9. Expunerea la risk si managementul riscului

Consiliul de Administrație al Grupului are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de management al riscului în cadrul Grupului. Politicile de management al riscului ale Grupului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Grupul, pentru a stabili limite de risc și controale adecvate și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor. Comitetul de Audit este responsabil pentru monitorizarea și abordarea problemelor privind eficacitatea și eficiența controalelor interne ale Grupului, conformitatea cu reglementările și managementul riscurilor.

În cursul activității sale, Grupul este expus la o serie de riscuri financiare, inclusiv riscul de credit, rata dobânzii, lichiditate și valută.

Obiectivele, politicile și procesele Grupului pentru gestionarea acestor riscuri și metodele utilizate pentru măsurarea riscurilor sunt prezentate mai jos. Funcția centrală de trezorerie are un rol important în gestionarea riscurilor financiare ale Grupului, cu scopul de a controla și gestiona expunerea financiară și costurile financiare ale Grupului, cu un echilibru între risc și costuri.

(a) Riscul de credit

Activele financiare care pot da naștere la concentrări ale riscului de credit constau în principal din numerar, depozite pe termen scurt, creanțe comerciale și alte creanțe. Echivalentele de numerar și depozitele pe termen scurt ale Grupului sunt plasate la instituții financiare de renume, cu un rating de credit ridicat.

Creanțele comerciale sunt prezentate net de provizionul pentru pierderile de credit așteptate. Riscul de credit cu privire la creanțele comerciale este limitat datorită numărului mare de clienți ai Grupului, care este format în principal atât din persoane fizice, cât și din companii. Aproximativ 62% din totalul vânzărilor sunt în numerar, restul fiind bazate pe emiterea de facturi. Situația financiară a acestor clienți în raport cu gradul de credit al acestora este evaluată în mod continuu.

Grupul a dezvoltat, de asemenea, anumite proceduri de evaluare a entităților juridice înainte de semnarea contractelor care vizează furnizarea de pachete de prevenire și profilaxie medicală, și monitorizarea capacității acestora de a îndeplini plățile în cursul contractelor. De asemenea, Grupul a înființat un departament intern de colectare care monitorizează activ încasările primite de la clienți.

Valorile contabile brute ale activelor financiare (înainte de reducerile pentru pierderi de credit așteptate) incluse în situația poziției financiare reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit în legătură cu aceste active. Grupul are doar 18% din vânzările sale în cursul anului 2021 care derivă din tratamentul pacienților asigurați CAS (concentrarea riscului de credit) - dependență de clienții majori.

La 31 decembrie 2021, Grupul nu a considerat că există o concentrare semnificativă a riscului de credit.

(b) Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii de pe piață. Grupul este expus la riscul ratei dobânzii deoarece împrumută fonduri atât la dobânzi fixe, cât și la rate variabile. Riscul mai mare este reprezentat de fondurile împrumutate în moneda națională, deoarece ratele dobânzilor sunt periodic actualizate în funcție de variația indicelui.

Contractele de închiriere încheiate în moneda națională sunt expuse și din cauza procesului de actualizare de mai sus, întrucât rata de actualizare în acest caz este legată de ratele interne ale împrumuturilor pentru fondurile atrase în moneda națională.

Riscul este gestionat de Grup prin menținerea unui mix adecvat între împrumuturile cu rată fixă și cu rată variabilă. Analiza de sensibilitate a ratei dobânzii este efectuată și de management, folosind o creștere de 10% / scădere cu 10% a ratelor dobânzii și monitorizată periodic. Această ipoteză nu s-a schimbat față de anii precedenți și reprezintă evaluarea conducerii asupra modificării rezonabile posibile a ratelor dobânzilor.

(c) Riscul de lichiditate

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate revine Consiliului de Administrație, care a construit un cadru adecvat de gestionare a riscului de lichiditate pentru gestionarea cerințelor de finanțare și de gestionare a lichidității ale Grupului pe termen scurt, mediu și lung. Grupul gestionează riscul de lichiditate prin menținerea rezervelor adecvate, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar previzionate și reale și potrivirea profilurilor de scadență ale activelor și datoriilor financiare.

(d) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau fluxurile viitoare de numerar ale unei expuneri să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Grupului la riscul modificărilor cursurilor de schimb valutar se referă în principal la activitățile de exploatare ale Grupului (atunci când veniturile sau cheltuielile sunt exprimate într-o valută străină).

Grupul este expus în principal în ceea ce privește cursul de schimb al leului față de euro. Analiza de sensibilitate este efectuată de management, folosind o creștere / scădere de 10% a leului față de euro și monitorizată periodic. Această ipoteză nu s-a schimbat față de anii precedenți și reprezintă evaluarea conducerii asupra modificării rezonabile posibile a cursurilor de schimb valutar. Analiza de sensibilitate include doar elementele monetare în valută și ajustează conversia acestora la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% a cursurilor valutare.

Litigii

Grupul este implicat în diverse litigii ca parte a cursului normal al activității. Conducerea a evaluat statutul juridic împreună cu consilierii juridici ai Grupului și toate ajustările necesare au fost înregistrate în situațiile financiare consolidate.

10. Evenimente ulterioare

Conflictul dintre Rusia – Ucraina

În contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, Uniunea Europeană, Statele Unite ale Americii, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra anumitor bănci și companii de stat rusești, precum și sancțiuni personale. Împotriva unui număr de indivizi. Având în vedere tensiunile geopolitice, din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității piețelor financiare și a presiunii de depreciere a cursului de schimb.

Este de așteptat ca aceste evenimente să afecteze activitățile din diferite sectoare ale economiei, să aibă ca rezultat creșteri suplimentare ale prețurilor la energie în Europa și un risc crescut de perturbări a lanțului de aprovizionare.

Grupul nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări.

Grupul consideră aceste evenimente ca evenimente neajustante după perioada de raportare, al căror efect cantitativ nu poate fi estimat momentan cu un grad suficient de încredere. În prezent, conducerea Grupului analizează posibilul impact al schimbării condițiilor micro și macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor Grupului.

Majorare participatie Genesys Medical Clinic

Grupul MedLife își mărește cu 10% pachetul de acțiuni în cadrul companiei Genesys Medical Clinic, unul dintre cei mai mari operatori privați de servicii medicale din zona de vest a României, ajungând astfel să dețină pachetul de 83%. Genesys Medical Clinic face parte din Grupul MedLife încă din 2011, când reprezentanții anunțau preluarea pachetului de 55%.

Majorare participatie Almina Trading

Grupul MedLife anunță preluarea unui pachet de acțiuni de 10% în cadrul companiei Almina Trading, ajungând la o cotă de participație de 90%. În 2017, Grupul MedLife a achiziționat un pachet majoritar de 80% din Almina Trading, companie ce are în componență opt centre medicale și două laboratoare, localizate în județele Dâmbovița și Ilfov.

Administratori

