



SISTEMUL MEDICAL
MedLife

MED LIFE GRUP

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2024

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL MINISTRULUI FINANTELOR PUBLICE
NUMARUL 2844 / 2016 PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE
CONFORME CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ

Denumirea entității emitente: MED LIFE S.A.

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

Numărul de fax: 004 0374 180 470

Codul unic de înregistrare: 8422035

Număr de înregistrare în Registrul Comerțului: J1996003709402

EUID: ROONRC.J1996003709402

Capital social subscris și vărsat: 132.870.492 RON

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

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 – 67

	Note	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
ACTIVE			
Active Imobilizate			
Fond comercial	4	492.034.979	445.395.617
Imobilizări necorporale	5	120.974.820	118.906.011
Imobilizări corporale	5	1.303.969.853	1.101.015.115
Drepturi de utilizare a activelor	13	386.290.334	396.569.537
Alte active financiare	5,3	54.138.411	40.942.540
Total Active Imobilizate		2.357.408.397	2.102.828.820
Active Circulante			
Stocuri	6	148.798.218	109.657.497
Creanțe	7.1.	324.106.860	261.664.410
Alte active	7.2.	55.880.250	50.216.242
Numerar și echivalente de numerar	8	112.808.224	100.271.093
Cheltuieli în avans	9	17.311.896	11.699.369
Total Active Circulante		658.905.448	533.508.611
TOTAL ACTIVE		3.016.313.845	2.636.337.431
CAPITALURI ȘI DATORII			
Datorii pe Termen Lung			
Datorii din leasing	13,14	286.025.347	309.158.946
Alte datorii pe termen lung	11	69.109.052	47.775.013
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	14	1.135.073.779	1.040.639.641
Datorii cu impozitul amânat	26	45.236.597	44.897.775
Total Datorii pe Termen Lung		1.535.444.775	1.442.471.375
Datorii Curente			
Datorii comerciale și alte datorii	10	571.552.330	404.553.771
Descoperire de cont	14	29.076.066	29.835.472
Porțiunea curentă a datoriei din leasing	13,14	108.288.263	99.589.187
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobânzi	14	127.417.891	82.297.342
Datorii cu impozitul pe profit curent	26	4.322.327	321.242
Provizioane	12	17.409.666	11.116.544
Alte datorii	11	118.157.796	71.960.475
Total Datorii Curente		976.224.339	699.674.033
TOTAL DATORII		2.511.669.114	2.142.145.408
CAPITALURI			
Capital emis și prime de capital	15	132.562.338	132.562.338
Acțiuni proprii		(1.760.728)	(681.892)
Rezerve	17	232.230.657	212.560.216
Rezultat reportat		69.593.507	70.850.636
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului		432.625.774	415.291.298
Interese care nu controlează	18	72.018.957	78.900.725
TOTAL CAPITALURI		504.644.731	494.192.023
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII		3.016.313.845	2.636.337.431

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

12 luni încheiate la 31 decembrie,			
	Note	2024	2023
Venituri din contracte cu clienții	19	2.715.574.711	2.210.435.349
Alte venituri operaționale	20	8.850.263	11.300.635
VENITURI OPERAȚIONALE		2.724.424.974	2.221.735.984
Consumabile și materiale de reparații		(499.578.757)	(389.887.326)
Cheltuieli cu terții	21	(765.622.489)	(625.309.108)
Cheltuieli cu salariile și cele asimilate salariilor	23	(645.609.836)	(543.024.486)
Contribuții sociale	23	(23.853.508)	(19.480.725)
Amortizare, depreciere și ajustări de valoare ale mijloacelor fixe	5,13	(254.592.721)	(197.390.915)
(Pierderi) sau câștiguri din depreciere	7	(6.475.319)	(2.688.649)
(inclusiv reversări ale pierderilor din depreciere)			
Cheltuieli cu mărfurile		(226.208.593)	(208.134.799)
Alte cheltuieli operaționale	22	(162.075.380)	(144.302.612)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE		(2.584.016.603)	(2.130.218.620)
PROFIT OPERAȚIONAL		140.408.371	91.517.364
Costul finanțării	24	(102.630.990)	(82.170.695)
Venituri din dobânzi	24	2.175.920	3.423.077
Alte venituri financiare	24	462.070	1.221.841
Alte cheltuieli financiare	24	(1.346.241)	(9.692.103)
REZULTAT FINANCIAR		(101.339.241)	(87.217.880)
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE		39.069.130	4.299.484
Cheltuiala cu impozitul pe profit	26	(22.316.703)	(8.464.341)
REZULTAT NET		16.752.427	(4.164.857)
Proprietarilor Grupului		25.035.987	3.684.292
Intereselor care nu controlează	18	(8.283.560)	(7.849.149)
Rezultat pe acțiune			
Rezultat pe acțiune - de baza	16	0,047	0,007
Rezultat pe acțiune - diluat	16	0,047	0,007
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE ÎN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Reevaluarea terenurilor și clădirilor		-	-
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global		-	-
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL		-	-
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului		-	-
Intereselor care nu controlează		-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL		16.752.427	(4.164.857)
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului		25.035.987	3.684.292
Intereselor care nu controlează	18	(8.283.560)	(7.849.149)

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

		12 luni încheiate la 31 decembrie,	
		2024	2023
Profit înainte de impozitare	26	39.069.130	4.299.484
Ajustări pentru			
Amortizare, depreciere și ajustări de valoare ale mijloacelor fixe	5,13	254.592.721	197.390.915
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		4.727.712	838.338
Venituri din dobânzi	24	(2.175.920)	(3.423.077)
Cheltuiala cu dobânda	24	102.630.990	82.170.695
Ajustări de valoare pentru creanțe și pierderi din creanțe	7	6.475.319	2.688.649
Reduceri financiare		-	2.850
Diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor în valută	24	(812.323)	9.692.103
Alte venituri	24	(441.497)	(1.221.841)
Fluxuri de trezorerie din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant		404.066.132	292.438.116
(Creșteri) ale soldurilor de creanțe		(81.969.328)	(61.538.538)
(Creșteri) ale soldurilor de stocuri		(36.397.101)	(5.962.324)
(Creșteri) /Descreșteri de cheltuieli în avans		(5.484.731)	855.343
Creșteri de datorii comerciale		109.393.774	30.126.281
Numerar generat de modificările în capitalul circulant		(14.457.386)	(36.519.238)
Numerar generat din exploatare		389.608.746	255.918.878
Dobânzi plătite	14	(83.880.922)	(61.662.770)
Dobânzi primite		2.175.920	3.423.077
Impozit pe profit plătit	26	(22.280.461)	(14.171.759)
Numerar net generat din activități de exploatare		285.623.283	183.507.426
Investiții în combinații de întreprinderi, net de numerarul achiziționat, și avansuri plătite pentru combinații de întreprinderi	4,27	(51.506.359)	(66.544.664)
Achiziții de imobilizări necorporale	5	(19.278.373)	(18.639.571)
Achiziții de imobilizări corporale	5	(236.736.304)	(201.317.379)
Numerar net folosit în activitatea de investiții		(307.521.036)	(286.501.614)
Încasări din împrumuturi	14	221.540.083	284.583.155
Rambursări de împrumuturi	14	(86.221.158)	(77.658.667)
Rambursări de principal din datoria de leasing	14	(97.366.474)	(83.856.889)
Dividende plătite intereselor care nu controlează	18	(2.066.916)	(1.397.470)
Plăți pentru achiziții de acțiuni proprii		(1.078.836)	(488.718)
Achiziții adiționale de participații	4,27	(371.815)	(6.984.284)
Numerar net din activitatea de finanțare		34.434.884	114.197.127
Modificarea netă de numerar și echivalent de numerar		12.537.131	11.202.939
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei		100.271.093	89.068.154
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		112.808.224	100.271.093

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

	Capital social	Acțiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese care nu controlează	Total capitaluri
Sold la 31 decembrie 2023	132.870.492	(681.892)	(308.155)	63.063.167	149.497.049	70.850.636	415.291.298	78.900.725	494.192.023
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	25.035.987	25.035.987	(8.283.560)	16.752.427
Total rezultat global	-	-	-	-	-	25.035.987	25.035.987	(8.283.560)	16.752.427
Recunoașterea altor rezerve în scopuri fiscale (rezerve legale) (Nota 17)	-	-	-	751.581	-	(751.581)	-	-	-
Recunoașterea altor rezerve (Nota 17)	-	-	-	18.918.860	-	(18.918.860)	-	-	-
Creștere în ceea ce privește interesele care nu controlează ca rezultat al combinărilor de întreprinderi (Nota 18)	-	-	-	-	-	-	-	3.065.788	3.065.788
Achiziție ulterioară de interese care nu controlează (Nota 18)	-	-	-	-	-	(6.622.675)	(6.622.675)	197.920	(6.424.755)
Distribuire de dividende (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	(1.861.916)	(1.861.916)
Creștere din achiziția de acțiuni proprii (Nota 15)	-	(1.078.836)	-	-	-	-	(1.078.836)	-	(1.078.836)
Sold la 31 decembrie 2024	132.870.492	(1.760.728)	(308.155)	82.733.608	149.497.049	69.593.507	432.625.774	72.018.957	504.644.731

Vă rugăm să consultați Nota 17 Rezerve pentru miscarea acestora si Nota 18 pentru tranzacțiile din cursul anului 2024 cu interese care nu controlează.

Mihail Marcu,
 Director General

Alina Irinoiu,
 Director Financiar

	Capital social	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
Sold la 31 decembrie 2022	33.217.623	(3.219.219)	50.594.933	55.094.194	149.497.049	131.596.254	416.780.834	65.257.411	482.038.245
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	3.684.292	3.684.292	(7.849.149)	(4.164.857)
Total rezultat global	-	-	-	-	-	3.684.292	3.684.292	(7.849.149)	(4.164.857)
Recunoaşterea altor rezerve în scopuri fiscale (rezerve legale) (Nota 17)	-	-	-	821.321	-	(821.321)	-	-	-
Recunoaşterea altor rezerve (Nota 17)	-	-	-	7.147.652	-	(7.147.652)	-	-	-
Creşterea de capital social prin incorporarea de rezerve (Nota 15)	99.652.869	-	(50.594.933)	-	-	(49.057.937)	-	-	-
Creştere în ceea ce priveşte interesele care nu controlează ca rezultat al combinărilor de întreprinderi (Nota 18)	-	-	-	-	-	-	-	27.511.565	27.511.565
Achiziţie ulterioară de interese care nu controlează (Nota 18)	-	-	-	-	-	(7.403.000)	(7.403.000)	(4.118.681)	(11.521.681)
Distribuire de dividende (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	(1.900.421)	(1.900.421)
Creştere din achiziţia de acţiuni proprii (Nota 15)	-	(488.718)	-	-	-	-	(488.718)	-	(488.718)
Cedare netă de acţiuni proprii pentru achiziţie suplimentară de NCI (Nota 15)	-	3.026.045	-	-	-	-	3.026.045	-	3.026.045
Creştere în prime ca urmare a diferenţei dintre valoarea de piaţă a acţiunilor cedate şi cost la momentul schimbului (Nota 15)	-	-	(308.155)	-	-	-	(308.155)	-	(308.155)
Sold la 31 decembrie 2023	132.870.492	(681.892)	(308.155)	63.063.167	149.497.049	70.850.636	415.291.298	78.900.725	494.192.023

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

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, cu sediul în București, Calea Grivitei nr. 365, cu un capital social de 132.870.492 RON, cu o valoare nominală a acțiunii de 0,25 RON.

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

MedLife, împreună cu filialele sale („Grupul MedLife” sau „Grupul”), oferă o gamă largă de servicii medicale, prin intermediul unei rețele de 35 de hiperclinici, 74 de clinici, 17 spitale, 3 maternități și 1 bancă de celule stem, 42 de laboratoare, 20 de farmacii și 18 clinici stomatologice. Grupul are, de asemenea, peste 170 de clinici private partenerare în întreaga Românie.

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

Societatea-mamă a Grupului este Med Life SA. În conformitate cu prevederile Legii nr. 129/2019, Grupul a identificat părțile finale care controlează:

Familia Marcu:

1. Domnul Mihail Marcu, având în vedere calitatea sa de actionar al societatii, care detine un procent de 13,7248% din capitalul social al acesteia;
2. Domnul Nicolae Marcu, având în vedere calitatea sa de actionar al societatii, care detine un procent de 10,2791% din capitalul social;
3. Doamna Mihaela Gabriela Cristescu, având în vedere calitatea acesteia de actionar al societatii, care detine un procent de 14,0443% din capitalul social.

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

Societatile parte din Grupul MedLife la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 sunt prezentate mai jos (procente de deținere):

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
2	Medapt SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
3	Histo SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL (indirect)*	Servicii medicale	Sfântu Gheorghe, România	66%	66%
5	Bahtco Invest SRL**	Dezvoltare (promovare) imobiliară	București, România	100%	100%
6	Med Life Occupational SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
7	Pharmalife-Med SRL	Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	București, România	100%	100%
8	Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare SRL	Broker de asigurare	București, România	99%	99%
9	Accipiens SA	Activități de închiriere	Arad, România	absorbit de Genesys Medical Clinic SRL	83%
10	Genesys Medical Clinic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Arad, România	83%	83%
11	Bactro SRL (indirect)*	Servicii medicale	Deva, România	absorbit de Genesys Medical Clinic SRL	83%
12	Transilvania Imagistica SA (indirect)*	Servicii medicale	Oradea, România	absorbit de Genesys Medical Clinic SRL	83%
13	Biofarm Farmec SRL (indirect)*	Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	Arad, România	absorbit de Pharmalife-Med SRL	100%
14	RUR Medical SRL (indirect)**	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
15	Biotest Med SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
16	Vital Test SRL	Servicii medicale	Iași, România	100%	100%
17	Centrul Medical Sama SA	Servicii medicale	Craiova, România	90%	90%
18	Ultratest SA (direct si indirect)*	Servicii medicale	Craiova, România	92%	92%
19	Diamed Center SRL	Servicii medicale	București, România	absorbit de Anima Specialty Medical Services SRL	100%
20	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, România	100%	100%
21	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timișoara, România	100%	100%
22	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	București, România	65%	65%
23	Green Dental Clinic SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	33%	33%
24	Dentist 4 Kids SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	absorbit de Dent Estet Clinic SA	65%
25	Dent A Porter SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	34%	34%
26	Dentestet Kids SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	34%	34%
27	Aspen Laborator Dentar SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	49%	49%
28	Centrul Medical Panduri SA	Servicii medicale	București, România	100%	100%
29	Almina Trading SA	Servicii medicale	Târgoviște, România	90%	90%
30	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
31	Anima Promovare si Vanzari SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	100%	100%
32	Valdi Medica SA	Servicii medicale	Cluj, România	55%	55%
33	Clinica Polisano SRL	Servicii medicale	Sibiu, România	100%	100%
34	Solomed Clinic SA	Servicii medicale	Pitești, România	80%	80%
35	Solomed Plus SRL (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	80%	80%

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
36	Ghencea Medical Center SA	Servicii medicale	București, România	absorbit de Anima Specialty Medical Services SRL	100%
37	Sfatul medicului SRL	Platformă medicală	București, România	100%	100%
38	RMC Dentart (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Budapesta, Ungaria	89%	88%
39	RMC Medical (indirect)*	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	89%	88%
40	RMC Medlife	Holding	Budapesta, Ungaria	89%	88%
41	Badea Medical SRL	Servicii medicale	Cluj, România	65%	65%
42	Oncoteam Diagnostic SRL**	Servicii medicale	București, România	100%	100%
43	Centrul medical Micromedica SRL	Servicii medicale	Piatra Neamț, România	100%	100%
44	Micromedica Targu Neamt SRL (indirect)*	Servicii medicale	Târgu Neamț, România	100%	100%
45	Micromedica Bacau SRL (indirect)*	Servicii medicale	Bacău, România	100%	100%
46	Micromedica Roman SRL (indirect)*	Servicii medicale	Roman, România	100%	100%
47	Medrix Center SRL (indirect)*	Servicii medicale	Roznov, România	100%	100%
48	Spitalul Lotus SRL	Servicii medicale	Ploiești, România	100%	100%
49	Labor Maricor SRL (indirect)*	Servicii medicale	Bacău, România	absorbit de Anima Specialty Medical Services SRL	100%
50	Centrul Medical Matei Basarab SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	absorbit de Anima Specialty Medical Services SRL	100%
51	Pharmachem Distribuție SRL	Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice	București, România	75%	75%
52	CED Pharma SRL (indirect)*	Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	București, România	absorbit de Pharmalife-Med SRL	100%
53	Leti Pharm 2000 SRL (indirect)*	Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	București, România	absorbit de Pharmalife-Med SRL	100%
54	Monix Pharm SRL (indirect)*	Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate	București, România	absorbit de Pharmalife-Med SRL	100%
55	KronDent SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Brașov, România	39%	39%
56	Medica SA	Servicii medicale	Sibiu, România	60%	60%
57	Dent Estet Ploiesti SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Ploiești, România	33%	33%
58	The Lab Stomestet SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Cluj, România	absorbit de Stomestet SRL	39%
59	Stomestet SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Cluj, România	60%	39%
60	Stomestet Plus SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Cluj, România	absorbit de Stomestet SRL	39%
61	Costea Digital Dental SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Oradea, România	38%	38%
62	Expert Med Centrul Medical Irina (indirect)*	Servicii medicale	Galați, România	76%	76%
63	MNT Healthcare Europe SRL	Servicii medicale	Ilfov, România	50%	50%
64	MNT Asset Management SRL (indirect)*	Holding	București, România	50%	50%
65	Clinica Life-Med SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	absorbit de Anima Specialty Medical Services SRL	100%
66	Pro Life Clinics SRL (indirect)*	Servicii medicale	Iași, România	78%	60%
67	Onco Card SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	83%	83%
68	Onco Card Invest SRL (indirect)*	Holding	Brașov, România	83%	83%
69	Tomorad Expert SRL (indirect)*	Servicii medicale	Sfântu Gheorghe, România	66%	66%
70	IT Repair SRL (indirect)*	Servicii medicale	Târgu Mureș, România	50%	50%

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
71	Medici's SRL	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
72	Micro-Medic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
73	Sweat Concept One SRL	Wellness	București, România	60%	60%
74	OptiCristal Consult SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
75	Alinora Optimex SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
76	Medicris SRL (indirect)*	Servicii medicale	Oradea, România	absorbit de Genesys Medical Clinic SRL	83%
77	Triamed SRL (indirect)*	Servicii medicale	Oradea, România	absorbit de Genesys Medical Clinic SRL	83%
78	SC M-Profilaxis SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	100%	80%
79	VitaCare Flav SRL (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
80	Dent Estet Genesys SRL (indirect)*	Servicii medicale	Arad, România	74%	74%
81	Aspire Dental SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	București, România	65%	65%
82	Sanopass SA	Platformă medicală	Târgoviște, România	100%	63%
83	Muntenia Medical Competences S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
84	Bios Diagnostic Medical Services SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
85	Centrul de Diagnostic si Tratament Provita S.A.	Servicii medicale	București, România	51%	51%
86	Medical City Blue SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
87	Laborator Cuza Voda SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
88	Provita Pain Clinic SA (indirect)*	Servicii medicale	Suceava, România	36%	36%
89	Policlinica Sf. Ilie SRL (indirect)*	Servicii medicale	Craiova, România	absorbit de Anima Specialty Medical Services SRL	100%
90	Policlinica Union SRL (indirect)*	Servicii medicale	Cluj, România	51%	51%
91	Brol Medical Center S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	56%	56%
92	Provita 2000 SRL (indirect)	Servicii medicale	Constanța, România	100%	0%
93	Nord Management Solutions SRL (indirect)	Dezvoltare (promovare) imobiliară	București, România	51%	51%
94	Med Varix SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	56%	0%
95	Personal Genetics SRL	Servicii medicale	București, România	100%	0%
96	Nord Soma SA (indirect)	Servicii medicale	București, România	51%	0%
97	Super Age by Nord SA (indirect)	Servicii medicale	București, România	51%	0%
98	VP-MED Kereskedelmi es Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	100%	0%
99	Centrul Medical Antares SRL	Servicii medicale	Piatra Neamț, România	100%	0%
100	Euromedica Hospital SA	Servicii medicale	Baia Mare, România	80.33%	0%
101	Euromedica Administrator SA	Holding	Baia Mare, România	80.33%	0%

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

**Din ianuarie 2024, aceste companii și-au schimbat forma juridică din S.A. în S.R.L.

*** Din ianuarie 2024: Ghencea Medical Center SA, Clinica Life-Med SRL, Laborator Maricor SRL, Policlinica SF. Ilie SRL, Diamed Center SRL și Centrul Medical Matei Basarab SRL au fost absorbite de compania Anima Specialty Medical Services SRL.; Accipiens SA, Transilvania Imagistica SA, Bactro SRL și Triamed SRL au fost absorbite de compania Genesys Medical Clinic SRL; Biofarm Farmec SRL, CED Pharma SRL, Leti Pharm 2000 SRL și Monix Pharm SRL au fost absorbite de compania Pharmed-Med SRL.

**** Din 9 April 2024, The Lab Stomestet SRL și Stomestet Plus SRL au fost absorbite de Stomestet SRL.

***** Din decembrie 2024: Medicris SRL a fost absorbită de compania Genesys Medical Clinic SRL și Dentist 4 Kids SRL a fost absorbită de compania Dent Estet Clinic SA.

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

2.1 Modificări ale politicilor contabile și informațiilor de prezentat

Politicile contabile adoptate sunt în concordanță cu cele din exercițiul financiar precedent, cu excepția următoarelor amendamente ale standardelor IFRS care au fost adoptate de Companie la 1 ianuarie 2024:

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea datoriilor ca fiind curente sau ne-curente (Amendamente)
- IFRS 16 Leasinguri: Obligația de leasing în cadrul unei operațiuni de vânzare și leaseback (modificări)
- IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare - Acorduri de finanțare cu furnizorii (modificări)

Noile politici IFRS adoptate și modificările aduse nu au avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile ale Companiei.

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

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, cu aplicarea anticipată permisă. Obiectivul amendamentelor este de a clarifica principiile din IAS 1 pentru clasificarea datoriilor ca fiind curente sau ne-curente. Modificările clarifică semnificația unui drept de amânare a decontării, cerința ca acest drept să existe la sfârșitul perioadei de raportare, faptul că intenția conducerii nu afectează clasificarea curentă sau noncurentă, că opțiunile contrapărții care ar putea avea ca rezultat decontarea prin transferul instrumentelor de capital propriu ale entității nu afectează clasificarea curentă sau noncurentă. De asemenea, modificările precizează că numai clauzele pe care o entitate trebuie să le respecte la data de raportare sau înainte de aceasta vor afecta clasificarea unei datorii. De asemenea, sunt necesare informații suplimentare pentru datoriile imobilizate care decurg din acorduri de împrumut care fac obiectul unor clauze care trebuie respectate în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare.

Modificarea nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

- **IFRS 16 Leasinguri: Obligația de leasing în cadrul unei operațiuni de vânzare și leaseback (modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, cu aplicarea anticipată permisă. Modificările sunt menite să îmbunătățească cerințele pe care un vânzător-locatar le utilizează la evaluarea datoriei de leasing care apare în cadrul unei tranzacții de vânzare și leaseback în conformitate cu IFRS 16, fără a modifica contabilitatea contractelor de leasing care nu au legătură cu tranzacțiile de vânzare și leaseback. În special, locatarul-vânzător determină „plățile de leasing” sau „plățile de leasing revizuite” în așa fel încât locatarul-vânzător să nu recunoască nicio valoare a câștigului sau a pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl păstrează. Aplicarea acestor cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască, în profit sau pierdere, orice câștig sau pierdere aferent(ă) rezilierii parțiale sau totale a unui contract de leasing. Un vânzător-locatar aplică amendamentul retroactiv, în conformitate cu IAS 8, tranzacțiilor de vânzare și leaseback încheiate după data aplicării inițiale, adică începutul perioadei anuale de raportare în care o entitate a aplicat pentru prima dată IFRS 16.

Modificarea nu este aplicabilă grupului, deoarece acesta nu are tranzacții de vânzare și leaseback.

- **IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare - Acorduri de finanțare cu furnizorii (Amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date, cu aplicarea anticipată permisă. Modificările completează cerințele deja incluse în IFRS și impun unei entități să prezinte termenii și condițiile acordurilor de finanțare cu furnizorii. În plus, entitățile trebuie să prezinte, la începutul și la sfârșitul perioadei de raportare, valorile contabile ale datoriilor financiare aferente acordurilor de finanțare cu furnizorii și posturile în care sunt prezentate aceste datorii, precum și valorile contabile ale datoriilor financiare și posturile pentru care furnizorii de finanțare au decontat deja datoriile comerciale corespunzătoare. Entitățile trebuie, de asemenea, să prezinte tipul și efectul modificărilor fără efect de trezorerie ale valorilor contabile ale datoriilor financiare aferente acordurilor de finanțare cu furnizorii, care împiedică comparabilitatea valorilor contabile ale datoriilor financiare. În plus, modificările impun unei entități să prezinte, la începutul și la sfârșitul perioadei de raportare, intervalul de scadențe ale plăților pentru datoriile financiare către furnizorii de finanțare și pentru datoriile comerciale comparabile care nu fac parte din aceste acorduri.

Conducerea a luat în considerare IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare - Acorduri de finanțare a furnizorilor (amendamente) la întocmirea situațiilor financiare ale anului curent. Modificările nu au un impact semnificativ asupra pregătirii Situației fluxurilor de trezorerie.

2.2 Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat

- **IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar: Lipsa capacității de schimb (Amendamente)**

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la 1 ianuarie 2025 sau ulterior acestei date, cu aplicarea anticipată permisă. Modificările precizează modul în care o entitate ar trebui să evalueze dacă o monedă este schimbabilă și modul în care ar trebui să determine un curs de schimb la vedere atunci când nu există schimbabilitate. Se consideră că o monedă poate fi schimbată în altă monedă atunci când o entitate poate obține cealaltă monedă într-un interval de timp care permite o întârziere administrativă normală și prin intermediul unei piețe sau al unui mecanism de schimb în care o tranzacție de schimb ar crea drepturi și obligații executorii. În cazul în care o monedă nu poate fi schimbată în altă monedă, o entitate trebuie să estimeze cursul de schimb la vedere la data evaluării. Obiectivul unei entități în estimarea cursului de schimb la vedere este de a reflecta cursul la care ar avea loc o tranzacție de schimb ordonată la data evaluării între participanții la piață în condițiile economice predominante. Modificările menționează că o entitate poate utiliza un curs de schimb observabil fără ajustare sau o altă tehnică de estimare.

Modificările nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană, însă conducerea anticipează că nu va exista un impact semnificativ, având în vedere că grupul utilizează în principal, în majoritatea tranzacțiilor, moneda națională RON și raportează și în această monedă.

2.3 Standarde care nu sunt încă în vigoare și care nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană

- **Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocieri în participație: vânzarea sau contribuția de active între un investitor și asociatul sau asocierea în participație**

Modificările abordează o inconsecvență cunoscută între cerințele din IFRS 10 și cele din IAS 28, în ceea ce privește vânzarea sau aportul de active între un investitor și asociat sau asocierea în participație. Principala consecință a modificărilor este că un câștig sau o pierdere integrală este recunoscut/(ă) atunci când o tranzacție implică o afacere. Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu constituie o afacere, chiar dacă aceste active sunt sau nu incluse 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. Amendamentele nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană.

Modificările nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană, cu toate acestea, Societatea anticipează că adoptarea acestor noi standarde și modificări la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

- **IFRS 18 Prezentarea și Amendamentele în Situații Financiare**

Modificarea intră în vigoare de la 1 ianuarie 2027 și este emisă de IASB la 9 aprilie 2024 va înlocui IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare. Standardul introduce trei seturi de noi cerințe pentru a îmbunătăți raportarea de către companii a performanței financiare și pentru a oferi investitorilor o bază mai bună pentru analizarea și compararea companiilor. Principalele modificări ale noului standard în comparație cu IAS 1 cuprind: (a) introducerea de categorii (operațiuni, investiții, finanțare, impozit pe venit și operațiuni întrerupte) și subtotaluri definite în situația profitului sau pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregării și dezagregării; (c) Introducerea de informații privind Măsurile de performanță definite de management (MPM) în notele explicative la situațiile financiare.

Amendamentele nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană, totuși Grupul evaluează în prezent impactul potențial al adoptării acestor noi standarde și modificări la standardele existente asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

- **IFRS 19 Subsidiarele fără Responsabilitate Publică: Amendamente**

Standardul este emis de IASB la 9 mai 2024 și este în vigoare începând cu 1 ianuarie 2027. Standardul permite unei filiale să furnizeze informații reduse atunci când aplică Standardele de contabilitate IFRS în situațiile sale financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele care sunt eligibile și stabilește cerințele de publicare pentru filialele care aleg să îl aplice.

Standardul nu a fost încă aprobat de Uniunea Europeană, însă Grupul anticipează că adoptarea acestor noi standarde și modificări ale standardelor existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare**

Modificarea intră în vigoare de la 1 ianuarie 2026 și este emisă de emis de IASB la 30 mai 2024. Modificările clarifică clasificarea activelor financiare cu caracteristici de mediu, sociale și de guvernare corporativă (ESG) și similare. De asemenea, modificările clarifică data la care un activ financiar sau o datorie financiară este derecunoscut și introduc cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind investițiile în instrumente de capitaluri proprii desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumentele financiare cu caracteristici contingente.

Modificările nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană, însă Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și a modificărilor aduse standardelor existente nu va avea niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de natură**

Modificarea intră în vigoare de la 1 ianuarie 2026 și este emisă de IASB la 18 decembrie 2024. Cerințele privind utilizarea în scopuri proprii din IFRS 9 sunt modificate pentru a include factorii pe care o entitate trebuie să îi ia în considerare atunci când aplică IFRS 9:2.4 contractelor de cumpărare și de primire a energiei electrice regenerabile pentru care sursa de producție a energiei electrice este dependentă de natură. Cerințele privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate pentru a permite unei entități care utilizează un contract pentru energie electrică regenerabilă dependentă de natură cu caracteristici specificate ca instrument de acoperire împotriva riscurilor să desemneze un volum variabil de tranzacții prognozate cu energie electrică ca element acoperit în cazul în care sunt îndeplinite criteriile specificate și să evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor utilizând aceleași ipoteze de volum ca și cele utilizate pentru instrumentul de acoperire împotriva riscurilor. Modificări la IFRS 7 și IFRS 19 pentru a introduce cerințe de prezentare a informațiilor privind contractele pentru energie electrică dependentă de natură cu caracteristici specificate.

Modificările nu au fost încă aprobate de Uniunea Europeană, însă Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și a modificărilor la standardele existente nu va avea niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

- **IFRS 14 – Conturi de amânare de reglementare**

Standardul intră în vigoare de la 1 ianuarie 2016 și a fost emis de IASB la 30 ianuarie 2014. IFRS 14 permite celor care adoptă pentru prima dată IFRS să continue recunoașterea soldurilor conturilor de amânare de reglementare în conformitate cu GAAP anterioare, la trecerea la IFRS. Cu toate acestea, prevede ca aceste solduri să fie prezentate separat în situațiile financiare și interzice recunoașterea noilor solduri ale conturilor de amânare de reglementare după data de tranziție.

Standardul nu se aplică entităților care au adoptat deja IFRS. Include cerințe de dezvăluire pentru a spori transparența cu privire la natura și efectele financiare ale conturilor de amânare reglementate.

IFRS 14 nu a fost aprobat de Uniunea Europeană, iar Grupul nu se așteaptă ca adoptarea lui să aibă vreun impact asupra situațiilor financiare, deoarece Grupul nu adoptă pentru prima dată IFRS.

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE MATERIALE

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

3.1 Declarație de conformitate

Situațiile financiare consolidate ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară aplicabile companiilor comerciale a căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și clarificările ulterioare („OMFP 2844/2016”).

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare individuale anuale ale Societății la și pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2023, cu excepția adoptării de noi standarde în vigoare de la 1 Ianuarie 2024.

Anul financiar corespunde anului calendaristic.

Alte aspecte – format conform cerințelor Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piete („ESMA”)

Datorita limitărilor tehnice ale software-ului utilizat pentru prezentarea situațiilor financiare consolidate în format electronic unic european („ESEF”), tabelele incluse în notele la situațiile financiare consolidate sunt afișate într-o manieră liniară, logică și ușor de înțeles.

3.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate ale Grupului Medlife, denumite în continuare „Grupul”, sunt prezentate în lei („leu românesc”), folosind principiile continuității activității. 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, așa cum sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

3.3 Principiul continuității activității

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

În scopul evaluării lichidității și continuității activității, Grupul a modelat scenarii care reflectă ipoteze adecvate în următoarea perioadă de 12 luni de la data semnării, care servesc la informarea deciziilor pe care le ia Grupul cu privire la viitoarele economii de costuri, generarea de numerar, acordurile de datorie și nivelurile de investiții. Performanța financiară a Grupului până în prezent în 2025 în toate fluxurile de venituri a fost în conformitate cu scenariile modelate.

Creșterea datoriilor curente nete (definite ca pasive curente minus activele circulante), de la 166.165.422 lei la 317.318.891 lei este situațională, indicând strategia Grupului de a mobiliza finanțare pe termen scurt pentru oportunități de creștere sau investiții strategice, ceea ce este tipic în perioadele de expansiune. Grupul a avut două proiecte organice semnificative demarate în ultimii doi ani (Spitalele din București și Timișoara) și, deși se află în stadii diferite de maturitate, încep deja să producă beneficii tangibile. Grupul menține practici solide de gestionare a fluxului de numerar, asigurând lichiditate pentru a-și îndeplini obligațiile pe termen scurt. Mai mult, evoluția așteptată a Grupului rămâne favorabilă, deoarece creșterea datoriilor este bine susținută de performanțe operaționale puternice, de management eficient al capitalului de lucru și de o conductă sănătoasă de activități generatoare de venituri. Pe baza previziunilor financiare actuale și a condițiilor de piață, împreună cu proiecțiile privind fluxul de numerar, nu există indicii de probleme de solvabilitate sau riscuri pentru capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. Prin urmare, perspectivele financiare rămân pozitive, iar Grupul este bine poziționat pentru a-și îndeplini obligațiile fără a întâmpina dificultăți.

Ca urmare a semnării recente la data de 25 Martie 2025 a creșterii facilității contractului de credit sindicalizat, Compania are și facilități neutilizate în valoare de 50 milioane EUR, care împreună cu alte lichidități ale Grupului, vor fi utilizate pentru posibile noi oportunități de achiziție pe piață, cât și pentru dezvoltări organice.

Toate măsurile au fost luate având în vedere strategia Societății de a se poziționa mai bine la toate noile schimbări de pe piață, pe termen lung. În consecință, managementul s-a concentrat pe creșterea eficienței operațiunilor sale pentru a obține o mai bună flexibilitate în ceea ce privește valorificarea oportunităților pieței.

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

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 randamente variabile din implicarea sa în

entitatea în care a investit și are capacitatea de a afecta aceste randamente prin puterea sa asupra entității în care a investit. Mai exact, Grupul controlează o entitate în care a investit dacă și numai dacă Grupul are:

- putere asupra entității în care a investit (adică drepturi existente care îi conferă capacitatea actuală de a dirija activitățile relevante ale entității în care a investit)
- expunere sau drepturi la randamente variabile din implicarea sa în entitatea în care a investit
- capacitatea de a-și folosi puterea asupra entității în care a investit pentru a afecta rentabilitatea acesteia. În general, există prezumția că o majoritate a drepturilor de vot duce la control.

Pentru a susține această prezumție și atunci când Grupul deține mai puțin de o majoritate a drepturilor de vot sau a drepturilor 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:

- Aranjamentul (aranjamentele) contractual(e) cu ceilalți deținători de drepturi de vot ai entității în care s-a investit
- drepturile care decurg din alte acorduri 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 dobândite 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 mai controleze filiala.

Acolo unde este necesar, se fac ajustări la situațiile financiare ale filialelor pentru a alinia politicile contabile utilizate cu politicile contabile ale grupului.

O modificare a dreptului de proprietate asupra unei filiale, fără o pierdere a controlului, este contabilizată ca o tranzacție cu capitaluri proprii.

În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta derecunoaște activele aferente (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele care nu controlează și alte componente ale capitalului propriu, în timp ce orice câștig sau pierdere rezultată este recunoscută în profit sau pierdere. Orice investiție păstrată este recunoscută la valoarea justă.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a OCI 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 deficitar al intereselor care nu controlează. Atunci când este necesar, se fac ajustări ale situațiilor financiare ale filialelor pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele utilizate de alte membre ale grupului.

Toate activele și pasivele 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 în cadrul acestora.

Interesele acționarilor care nu controlează sunt evaluate inițial la cota proporțională a intereselor care nu controlează din valoarea justă a activelor nete identificabile ale societății achiziționate.

Ulterior achiziției, valoarea contabilă a intereselor care nu controlează este valoarea acelor interese la recunoașterea inițială plus partea intereselor care nu controlează din modificările ulterioare ale capitalurilor proprii. Rezultatul global total este atribuit intereselor care nu controlează chiar dacă acest lucru are ca rezultat un sold deficitar al intereselor care nu controlează.

3.5 Combinările de întreprinderi

Achizițiile de întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda achiziției. Costul de achiziție este măsurat la suma totală a contraprestației transferate care este la data achiziției, 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.

Interesele care nu controlează în filiale sunt identificate separat de capitalurile proprii ale Grupului. Aceste interese ale acționarilor care nu controlează sunt evaluate inițial la cota proporțională a intereselor care nu controlează din valoarea justă a activelor nete identificabile ale entității achiziționate. Ulterior achiziției, valoarea contabilă a intereselor care nu controlează este valoarea respectivelor interese la recunoașterea inițială plus cota de interese a intereselor care nu controlează din modificările ulterioare ale capitalurilor proprii.

Fondul comercial este inițial evaluat la cost, reprezentând excesul sumei contravalorii transferate, valoarea oricărui interese care nu controlează în entitatea achiziționată și valoarea justă a participății în capitalurile proprii detinută

anterior de către dobânditor (dacă exista), 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 activele 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 entitatea achiziționată și valoarea justă a participatiei în capitalurile proprii detinută anterior de către dobânditor (dacă exista), 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 contravaloării 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 cumulate din depreciere, 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 alocată fond 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 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/contului de profit și pierdere. 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 Raționamente, estimări și ipoteze semnificative

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS impune conducerii să facă raționamente, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor și sumele raportate ale activelor și datoriilor la data situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile pentru perioada respectivă. Estimările și ipotezele asociate se bazează pe experiența istorică și pe diverși alți factori care sunt considerați a fi rezonabili în circumstanțele date, ale căror rezultate formează baza pentru a face judecăți cu privire la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu sunt ușor vizibile din alte surse. Rezultatele reale ar putea diferi de acele estimări.

Estimările și ipotezele care stau la baza lărsunt revizuite în mod continuu. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită dacă revizuirea afectează numai acea perioadă, sau în perioada revizuirii și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioadele curente, cât și perioadele viitoare.

3.6.1. Raționamente

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 exercitată. Grupul are contracte de închiriere se care includ opțiuni de prelungire și reziliere.

Grupul aplica raționament atunci când evalueaza 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 va extinde (sau nu va rezilia).
- Dacă se așteaptă ca orice îmbunătățiri ale locației să aibă o valoare rămasă semnificativă, Grupul este de obicei sigur că va extinde (sau nu va rezilia).
- 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 afla în controlul locatarului. A se vedea nota 13.

Obligații de performanță separate pentru contractele cu celulele stem

În cazul veniturilor obținute din procesarea și depozitarea celulelor stem, Grupul ia în considerare dacă există două promisiuni în contract care sunt obligații separate de performanță cărora trebuie să le fie alocată o parte din prețul tranzacției. Prin urmare, Grupul a identificat două obligații de performanță separate ale unei afaceri cu mai multe componente: producția sau prelucrarea celulelor stem și depozitarea depozitelor de celule și alocă partea din prețul total al tranzacției corespunzătoare componentei de stocare pe o bază de cost plus, contravaloarea rămasă fiind alocată componentei de producție și procesare.

Imobilizări necorporale cu durata de viață determinată sau nedeterminată

Conducerea Grupului folosește în mod normal raționamentul pentru a evalua dacă imobilizările sale necorporale au o durată de viață determinată sau nedeterminată și revizuieste periodic această estimare. 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.

Această evaluare se face pe baza modului în care managementul continuă să genereze beneficii din aceste active și un declanșator important pentru trecerea de la o durată de viață utilă nedeterminată la una definită include numărul mare de achiziții de afaceri, specifice Grupului Medlife în ultimii ani, urmate de cele mai recente proiecte de fuziune între filiale, care au indicat că mărcile comerciale alocate unui anumit GUGN sau UGN vor genera cel mai probabil un flux net de numerar limitat pentru o perioadă limitată de timp. Începând cu anul 2024, Grupul a decis să aloce o durată de viață utilă definită mărcilor comerciale, care au avut inițial o viață utilă nedeterminată.

Valorificarea inspecțiilor majore sau înlocuirea componentelor (inclusiv piese de schimb)

Grupul își exercită raționamentul pentru a decide dacă există sau nu elemente care ar trebui să fie capitalizate ca elemente de imobilizări corporale. În cazul inspecțiilor majore, costul poate fi recunoscut în valoarea contabilă a elementului de imobilizări corporale, ca înlocuire, dacă criteriile de recunoaștere sunt îndeplinite. Pot fi înlocuite componente individuale reprezentând o sumă semnificativă în valoarea totală a unui echipament, precum și piesele de schimb care, în ansamblu, pot avea o valoare semnificativă care îndeplinește criteriile de recunoaștere. Conducerea efectuează o evaluare dacă înlocuirea crește performanța activului sau îi crește durata de viață utilă și capitalizează costurile suportate dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere.

Active și pasive achiziționate la valoarea justă

Grupul determină valoarea justă a claselor de active și datorii rezultate din combinarea de întreprinderi, pe baza rapoartelor întocmite de un evaluator independent certificat. Deoarece este necesară raționamentul pentru a determina clasele de proprietăți, alte criterii și niveluri de agregare pentru clasele de active pot fi, de asemenea, adecvate, cu condiția ca acestea să se bazeze pe profilul de risc al activelor.

Unitati generatoare de numerar (UGN-uri) sau Grupuri de unitati generatoare de numerar (GUGN-uri)

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

Începând cu anul 2024, în procesul de evaluare sunt incluse 6 GUGN, întrucât proiectarea și managementul operațiunilor Grupului nu mai este determinată pe baza structurii juridice a grupului, ci fiind influențate de structura operațională și de modul în care managementul își monitorizează eforturile investiționale și rezultatele financiare așteptate. Conducerea consideră că această modificare legată de numărul de GUGN existente este mai adecvată, ținând cont de schimbările în operațiunile Grupului, cu utilizarea diferită a activelor în desfășurarea activităților. Factorii declanșatori ai schimbării în care fondul comercial este monitorizat la nivel de Grup includ: recente combinări de afaceri, specifice Grupului Medlife în ultimii ani, cu proiecte de fuziune implementate în cursul anului 2024 și intrarea sau ieșirea din noi piețe sau regiuni, de asemenea specifice Grupului Medlife în ultimii ani. Strategia Grupului așteaptă cu nerăbdare să se consolideze în orașele mari, cu peste 150.000 de locuitori, prin rețeaua brandului Medlife, dar și în orașele mijlocii și mici prin brandul Sfanta Maria, având în vedere numărul mare de achiziții din ultimii ani. Conducerea consideră că abordarea rețelei pe țară este mai relevantă și mai aliniată cu strategia actuală a Grupului, care își propune să-și continue expansiunea în Europa Centrală și care va crea consecvență în identificarea GUGN-urilor, deoarece Grupul va pătrunde în alte țări UE în viitorul apropiat.

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. A se vedea nota 27.

În legătură cu achiziția din 2022 a companiilor MNT (sau Grupul Neolife, format din MNT Healthcare și MNT Asset Management), când au fost achiziționate 50% din drepturile de vot, Grupul a stabilit că deține controlul asupra acestora. Având în vedere structura acționariatului de 50:50, structura Consiliului de Administrație, în care Grupul nominalizează 3 membri din 5, în timp ce MNT nominalizează doar 2 membri din 5 și că raportul va fi respectat în fiecare perioadă, împreună cu responsabilitățile stabilite privind procesul de decizie și executare a responsabilităților, Grupul a concluzionat că are putere asupra entității în care s-a investit.

În ceea ce privește expunerea sau drepturile la randamente variabile din implicarea sa în MNT, Group Medlife deține o cotă de 50% din randamentele din Filială, în conformitate cu Actul Constitutiv.

În ceea ce privește capacitatea de a-și folosi puterea asupra entității în care s-a investit pentru a afecta valoarea rentabilității investitorului, conform Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație (care este controlat de MedLife având în vedere raportul 3-2) este responsabil cu pregătirea și aprobarea bugetului și a planului de afaceri, inclusiv a strategiei de investiții. În 2022 a fost elaborată și aprobată investiția în 3 noi centre. Reinvestirea profitului, împreună cu finanțarea băncilor, au fost aprobate și de Consiliul de Administrație. În cursul anului 2023, în luna iulie au fost deschise 2 noi centre medicale, urmând direcțiile stabilite în planul de afaceri anterior aprobat.

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. Cu toate acestea, 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.

Reevaluarea terenurilor și clădirilor

Grupul contabilizează terenurile și clădirile utilizând modelul reevaluării pe baza evaluărilor comparative de piață efectuate de un profesionist certificat ANEVAR conform rapoartelor de reevaluare încheiate la 31 decembrie 2022. Evaluările sunt conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare. *Vă rugăm să consultați Nota 5 pentru mai multe informații.*

IAS 16 cere ca evaluările să fie efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea justă nu diferă semnificativ de valoarea contabilă. La 31 decembrie 2024, având în vedere evoluția prețurilor de piață la proprietățile imobiliare și recenta reevaluare care a avut loc la sfârșitul anului 2022, conducerea a ajuns la concluzia că valoarea contabilă la 31 decembrie 2024 nu diferă semnificativ de valoarea justă atât pentru teren, cât și pentru clădiri. O parte din elementele aferente Terenurilor și Clădirilor sunt incluse în unitățile generatoare de numerar ale grupului stabilite pentru Grup și testate anual pentru depreciere ca parte a testului de depreciere a fondului comercial.

Deprecierea activelor non-financiare

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 șase ani. O rată de creștere pe termen lung este calculată și aplicată pentru a proiecta fluxurile de numerar viitoare după al saselea 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 obligatorii, 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 șase ani și nu includ activități de restructurare la care Grupul nu este încă angajat sau investiții viitoare semnificative care vor îmbunătăți performanța activelor UGN-uri sau GUGN-uri 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 determinate sau nedeterminată recunoscute de Grup. Ipotezele cheie utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă pentru diferitele UGN-uri sau GUGN-uri, inclusiv o analiză de sensibilitate, sunt dezvăluite și explicate în detaliu în note.

Provizioane pentru pierderile de credit așteptate ale creanțelor comerciale și creanțelor pe termen lung privind prelucrarea celulelor stem

Grupul recunoaște întotdeauna pierderile de credit așteptate pe durata de viață (ECL) pentru creanțele comerciale și creanțele pe termen lung pentru procesarea celulelor stem. În cazul creanțelor comerciale, 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.

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 presupus prognozarea condițiilor macroeconomice viitoare pentru anul următor, ajustată la media pentru perioada 2025-2026 în ceea ce privește creșterea PIB-ului. Mai multe detalii despre matricea provizioanelor găsiți în nota 7 dedicată creanțelor.

În cazul creanțelor pe termen lung pentru prelucrarea celulelor stem, Grupul recunoaște o reducere pe baza ratei de pierdere alocată pentru compartimentele stabilite, care reflectă caracteristicile de risc de credit ale creanțelor cu celule stem, deoarece plățile sunt de obicei scadente în mai mulți ani. Reducerea reprezintă cea mai bună estimare a Grupului cu privire la pierderile inerente portofoliului de creanțe la data de raportare. Consultați nota 3.13.1. și 5.3. pentru mai multe detalii.

Provizioane pentru litigii

Provizioane pentru litigii sunt recunoscute atunci când este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice va fi necesară pentru a stinge o obligație prezentă (legală sau implicită) care decurge din evenimente trecute și se poate face o estimare credibilă a obligației. Conducerea evaluează litigiile aflate în derulare pe baza informațiilor disponibile la data raportării, inclusiv consultanță juridică și rezultate istorice. Provizionul pentru litigii este estimat prin evaluarea probabilității unor rezultate nefavorabile și a impactului financiar asociat. Datorită incertitudinii inerente în litigiu, rezultatele reale pot diferi de estimările făcute, ceea ce poate duce la ajustări ale provizionului în perioadele de raportare viitoare. Vă rugăm să consultați nota 12 pentru mai multe detalii.

3.7 Valute și conversii

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”).

Cursurile de schimb la 31 decembrie 2024 au fost de 4,9741 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2023: 4,9746 RON pentru 1 EUR), respectiv 1,2106 RON pentru 100 HUF (31 decembrie 2023: 1,2995 RON pentru 100 HUF).

Cursurile de schimb medii pentru perioada de 12 luni 2024 au fost de 4,9746 RON pentru 1 EUR (12 luni 2023: 4,9465 RON pentru 1 EUR), respectiv 1,2586 RON pentru 100 HUF (12 luni 2023: 1,2960 RON pentru 100 HUF).

Conversia valutarilor străine

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

Conversia operațiunilor externe

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

3.8 Imobilizări corporale

Imobilizări corporale conform modelului de reevaluare

Terenurile și clădirile deținute pentru a fi utilizate în prestarea de servicii, sau în scopuri administrative, sunt înregistrate în situația consolidată a poziției financiare la valoarea lor justă, fiind valoarea reevaluată la data reevaluării, minus orice amortizare acumulată ulterioară și pierderile din depreciere cumulate ulterioare, dacă există.

Valoarea terenurilor și clădirilor deținute prezentate în aceste situații financiare consolidate se bazează pe rapoartele de evaluare care au fost întocmite la 31 decembrie 2022 de către evaluatori independenți certificați de ANEVAR, minus orice depreciere cumulată ulterioară și pierderile din depreciere acumulate ulterioare.

Pentru estimarea valorii juste a activelor s-au efectuat următorii pași: analiza activelor supuse evaluării; abordările de evaluare și metodele de evaluare aplicate s-au bazat pe categoria de active analizate, localizarea acestora, caracteristicile acestora, informații specifice pieței; aplicarea unor metode de evaluare adecvate pentru fiecare categorie de active (adică terenuri și clădiri) supuse evaluării și estimării valorii juste a activelor analizate la data evaluării, 31 decembrie 2022. Terenul nu este amortizat.

Evaluările sunt efectuate cu suficientă frecvență pentru a se asigura că valoarea contabilă a unui activ reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea sa justă.

Amortizarea acumulată la data reevaluării este eliminată față de valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este retransmisă la valoarea reevaluată a activului.

Un surplus din reevaluare este înregistrat în alte elementele 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 raportat atunci când activul este derecunoscut (adică este retras sau cedat).

Imobilizări corporale folosind modelul costului

Îmbunătățirile locative se încadrează în această categorie și sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este recunoscută liniar pe durata de viață utilă estimată. Durata de viață utilă estimată pentru acest tip de activ este de obicei pe durata contractului de leasing, luând în considerare eventualele prelungiri contractuale.

Instalațiile și echipamentele sunt, de asemenea, înregistrate la cost, minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere cumulate, dacă există.

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

Un element de imobilizări corporale este inițial înregistrat la cost. Costul include toate costurile necesare pentru a aduce bunul în stare de funcționare pentru utilizarea acestuia. Acestea includ nu numai prețul său inițial de achiziție, ci și costurile de pregătire a șantierului, livrare și manipulare, instalare, onorariile profesionale aferente pentru arhitecți și ingineri și costul estimat de dezmembrare și îndepărtare a activului și refacere a șantierului, dacă este cazul. Veniturile din vânzarea articolelor produse în timpul aducerii unui element de imobilizări corporale în locația și în condițiile necesare pentru ca acesta să poată funcționa, nu sunt deduse din costul elementului de imobilizări corporale, dar recunoscute în profit sau pierdere.

O entitate evaluează conform principiului recunoașterii toate costurile imobilizărilor corporale în momentul în care acestea sunt suportate. Aceste costuri includ costurile suportate inițial pentru achiziționarea sau construirea unui element de imobilizări corporale și costurile suportate ulterior pentru adăugarea, înlocuirea unei părți.

O condiție a continuării exploatării unui element de imobilizări corporale poate fi efectuarea de inspecții majore regulate pentru defecțiuni, indiferent dacă părți ale elementului sunt înlocuite.

Costurile cu reparațiile capitale sunt incluse în valoarea contabilă a activului atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare peste standardul de performanță evaluat inițial al activului existent să fie transferate Grupului. Reparațiile capitale sunt amortizate pe perioada utilă rămasă a activului respectiv.

Atunci când fiecare inspecție majoră este efectuată, costul acesteia este recunoscut în valoarea contabilă a elementului de imobilizări corporale ca înlocuire dacă criteriile de recunoaștere sunt îndeplinite. Orice valoare contabilă rămasă a costului inspecției anterioare (spre deosebire de părțile fizice) este derecunoscută. Acest lucru are loc indiferent dacă costul inspecției anterioare a fost identificat în tranzacția în care articolul a fost achiziționat sau construit. Dacă este necesar, costul estimat al unei viitoare inspecții similare poate fi utilizat ca o indicație a costului componentei de inspecție existente atunci când elementul a fost achiziționat sau construit.

Cheltuielile pentru reparații și întreținere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt suportate.

În cazul înlocuirilor, costul include costul înlocuirii unei părți din instalație sau echipament atunci când acel cost îndeplinește criteriile de recunoaștere. Dacă un element de imobilizări corporale este format din mai multe componente cu durate de viață utilă estimate diferite, componentele semnificative individuale sunt amortizate pe durata lor de viață utilă individuală.

Elementele precum piesele de schimb, echipamentele de rezervă și echipamentele de întreținere sunt recunoscute ca imobilizări corporale atunci când îndeplinesc definiția, luând în considerare criteriile de agregare și semnificație. În caz contrar, astfel de articole sunt clasificate ca stoc.

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 utilă sunt utilizate în calculul amortizării:

	Ani
Clădiri	10 – 50 ani
Imobilizari de natura investițiilor în spațiile închiriate	Termenul de închiriere preconizat sau durata de viața utilă daca e mai scurta
Instalații tehnice și echipamente	3 – 15 ani
Mobilier și accesorii	3 – 15 ani

Duratele de viață utilă estimate, valorile reziduale și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, cu efectul oricăror modificări ale estimării contabilizate pe o bază prospectivă.

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 inclus în situația profitului sau pierderii atunci când activul este derecunoscut.

3.9 Active 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 acumulată 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 pentru aplicațiile IT, 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, liste de clienți și avantaje pentru clienți cu durată de viață utilă finită dobândite ca parte a combinărilor de întreprinderi care sunt prezentate în continuare în Nota 5.2, care sunt de asemenea amortizate liniar.

Următoarele durate de viață utilă sunt utilizate în calculul amortizării:

	Ani
Liste de clienți	10 ani
Avantajele Contractuale	5 ani
Marci Comerciale	nedeterminată (în anii anteriori) sau determinată în 3 până la 5 ani
Alte active necorporale	în medie 3 ani

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.

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

Deprecierea activelor non-financiare

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 șase ani. O rată de creștere pe termen lung este calculată și aplicată pentru a proiecta fluxurile de numerar viitoare după al șaselea an.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unității generatoare de numerar sau grupuri de unități generatoare de numerar) este estimată a fi mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar sau grupuri de unități 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, caz în care pierderea din depreciere este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global 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 unității generatoare de numerar. În cazul în care 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 stocuri 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 de bănci, în principal, cu scadențe de trei luni sau mai puțin. Pentru depozitele la bănci deținute cu o scadență mai mare de trei luni, Grupul asimilează sumele și ca numerar și echivalente de numerar, datorită naturii depozitelor, care sunt destinate acoperirii angajamentelor de numerar pe termen scurt și nu scopului investițional, fiind lichide și ușor convertibile în numerar, fără penalități semnificative în cazul retragerii anticipate.

3.12 Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale reprezintă asistența 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 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, 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 sunt evaluate la prețul tranzacției așa cum este prezentat în nota 3.19 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 ratei dobânzii efective (EIR) și sunt supuse deprecierii. 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, 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 acea 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. Aceste active sunt pe termen scurt și de aceea sunt înregistrate la valori nominale fără discount.

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 activele financiare 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 care nu conțin o componentă de finanțare, 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 de provizioane care se bazează pe experiența sa istorică privind pierderile de credit, ajustată pentru factorii de perspectivă specifici debitorilor și mediului economic.

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. atunci 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.

Pentru fiecare grup de risc, se aplică o rată de pierdere evaluată. Aceste rate de pierdere sunt determinate printr-o analiză a tendințelor istorice, ajustate pentru condițiile actuale și previziuni rezonabile și sustenabile ale condițiilor economice viitoare. Aplicarea acestor rate reflectă cea mai bună estimare a Grupului a pierderilor inerente portofoliului de creanțe la data de raportare.

ECL este actualizat la fiecare perioadă de raportare pentru a reflecta modificările profilului de risc de credit al creanțelor.

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.

Conform IFRS 9, nerambursarea este definită ca o situație în care un activ financiar este considerat a fi în stare de nerambursare, indicând de obicei că împrumutatul nu și-a îndeplinit obligațiile contractuale. Grupul ia în considerare o ajustare integrală pentru depreciere pentru activele financiare restante cu mai mult de 5 ani, în cazul în care nu mai sunt

efectuate acțiuni de colectare.

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 emitere.

Răscumpărarea instrumentelor proprii de capitaluri proprii ale Societății este recunoscută și dedusă direct în capitalurile proprii. Niciun câștig sau pierdere nu este recunoscut(ă) 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 credit sunt recunoscute ca fiind costuri de tranzacție ale împrumutului în măsura în care este probabil ca o parte sau întreaga facilitate să fie utilizată. În acest caz, comisionul este amânat până la momentul utilizării facilității. În măsura în care nu există dovezi că este probabil ca o parte sau întreaga facilitate să fie utilizată, comisionul este capitalizat ca o plată anticipată pentru servicii de lichiditate și amortizată pe parcursul perioadei facilității la care se referă.

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

Orice contraprestatie contingentă care urmează să fie transferată către dobânditor este recunoscută la valoarea justă la data achiziției. O considerație contingentă clasificată ca o datorie financiară este ulterior reevaluată la valoarea justă, iar schimbările de valoare justă sunt 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. 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 datoriei 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 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 prezentate 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 data 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.

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 activelor cu impozitul amânat este revizuită la data fiecăror situații financiare și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului. Activele cu 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 activelor cu 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. De asemenea, poate fi recunoscut ca alt rezultat global dacă tranzacția sau evenimentul este recunoscut în acesta.

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 dividendelor pe acțiune în notele la situațiile financiare.

3.17 Acțiuni proprii

Instrumentele de capital proprii achiziționate (acțiuni proprii) sunt recunoscute la cost și sunt deduse din capitalul propriu. Nu se recunoaște niciun câștig sau pierdere în profit sau pierdere în urma achiziționării, vânzării, emiterii sau anulării instrumentelor proprii de capital ale Grupului. Orice diferență dintre valoarea contabilă și contravaloarea, în cazul reemiterii, este recunoscută în prima de emisiune.

3.18 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.

3.19 Rezerve din reevaluare și rezerve legale

Rezervă din reevaluare

Creșterile valorii juste a terenurilor și clădirilor sunt înregistrate în rezervele din reevaluare. Orice scăderi ale valorii juste a terenurilor și clădirilor sunt mai întâi deduse din rezervele din reevaluare și apoi diferența este înregistrată în conturile de profit și pierdere. Reevaluarea este efectuată cu suficientă regularitate pentru a se asigura că Grupul prezintă terenurile și clădirile la valoarea justă în situațiile financiare consolidate. Rezerva din reevaluare este transferată în rezultatul reportat la cedarea activelor.

Rezerva legală

În conformitate cu reglementările romane, rezerva legală reprezintă o rezerva legală ce trebuie constituită din rezultatul înainte de impozitare al societății. Rezerva legală este constituită pentru a acoperi eventualele datorii viitoare și pentru a consolida poziția financiară a unei companii.

Rezerva legală este calculată ca un anumit procent din rezultat înainte de impozitare, de obicei 5%, până când rezerva ajunge la 20% din capitalul social al unei companii. Rezerva legală poate fi utilizată numai pentru acoperirea pierderilor suferite de societate sau pentru majorarea capitalului social, cu aprobarea acționarilor companiei. Nu poate fi distribuit ca dividende sau utilizat în orice alt scop decât dacă este specificat în reglementările naționale.

În sensul situațiilor financiare consolidate, rezerva legală este păstrată de la fiecare filială și este prezentată în capitalul propriu în situația poziției financiare, separat de rezultatul reportat. Orice modificări ale rezervei legale sunt prezentate în situația modificărilor capitalurilor proprii, împreună cu o explicație a naturii și motivului modificării.

3.20 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 material, 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 situații 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 concedii neutilizate 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 privind valoarea obligației.

O obligație de atribuire este atunci când angajații au dreptul la o plată în numerar pentru concediul neefectuat îndreptățit, la părăsirea entității. Prin urmare, valoarea obligației va fi egală cu numărul de zile de concediu 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 privind concediul acumulat care se preconizează că va avea drept de atribuire. Estimarea este revizuită la fiecare sfârșit de perioadă dacă informațiile ulterioare indică faptul că concediul acumulat care se aștepta să fie acordat diferă de estimările anterioare. La data atribuirii, Grupul își revizuieste estimarea pentru a egala concediul acumulat care a devenit în cele din urmă atribuit.

3.21 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 principale 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. Venitul în relație cu CNAS este recunoscut la sfârșitul lunii, atunci când Grupul are un drept exigibil de a primi plata pentru performanța realizată până la acea dată, deoarece utilizatorul final primește și consumă beneficiile furnizate de performanța entității pe măsură ce aceasta își desfășoară activitatea.

Clinici

Nucleul operațiunilor Grupului este rețeaua de clinici ambulatorii. Linia de afaceri cuprinde o rețea de 103 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 clienților, alții decât pacienții internați în spitale, fac parte din această linie de afaceri. Clinicile Grupului oferă o gamă largă de servicii furnizate în principal în două formate:

- **Hiperclinici**, un format pionierat de Grup în România, format din facilități mari cu cel puțin 20 de cabinete medicale și suprafețe de peste 1.000 mp. Este un „one-stop-shop” 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 unităților nou deschise, 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 ai Grupului și clienților PPS. Clinicile Grupului 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 servicii 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.

Stomatologie

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

Linia de afaceri Stomatologie nu este subiectul contractelor cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate. Toate vânzările sunt bazate pe taxe pentru servicii („PPS”), iar veniturile sunt recunoscute la momentul îndeplinirii obligației.

Laboratoare

Linia de afaceri 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 Grupul colectează sânge și alte probe de la pacienți. Linia de afaceri Laboratoare obține cea mai mare parte a veniturilor sale de la clienții PPS, iar veniturile sunt recunoscute la momentul când obligația de prestare a serviciului este îndeplinită.

Spitale

Serviciile de spital oferite pacienților reprezintă o gamă largă de servicii care cuprind servicii medicale, cazare, masă, utilizarea echipamentelor, stocul de farmacie și servicii de îngrijire medicală, cu obligații multiple de performanță.

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 PPS. Tratamentul pacienților asigurați de stat pentru CNAS 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 să depășească 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 2024, există 20 farmacii funcționale, care oferă pacienților atât produse pe bază de rețetă, cât și produse fără prescripție medicală, inclusiv produse de marcă proprie Doctor Life.

Corporate

Linia de afaceri Corporate oferă PPM (pachete de prevenire și profilaxie medicală), pe baza de abonament, în general 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.

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.

Veniturile în relația cu clienții corporate sunt recunoscute în timp, pe o abordare de disponibilitate continuă. Pe bază contractuală, Grupul are o obligație de pregătire față de clienții corporativi de a furniza servicii de asistență medicală la cerere, iar clienții beneficiază în mod egal pe toată perioada contractului. Ca urmare, Grupul utilizează o măsură liniară a progresului pe perioada în care clientul are dreptul la astfel de servicii.

Alte fluxuri de venituri

Pe linia de business „Alte” sunt incluse veniturile obținute ca urmare a distribuției de medicamente generice de la marii producători către o listă de farmacii, veniturile obținute prin servicii de wellness, veniturile obținute ca urmare a producției și stocarea depozitelor de celule și alte tipuri de venituri.

În cazul distribuției, veniturile sunt recunoscute atunci când bunurile sunt transferate clienților, la un moment dat.

Pentru serviciile de wellness, veniturile sunt recunoscute în timp, strâns legate de modul în care consumul beneficiilor pentru serviciile oferite pe bază de abonament are loc în timp.

În cazul subsidiării băncii de celule stem a Grupului MedLife, Stem Cells Bank SA (SCB), activitatea sa de bază este colectarea, pregătirea și stocarea celulelor stem din sângele și țesutul cordonului ombilical.

SCB cooperează cu numeroase maternități din România. Compania antrenează în mod regulat personalul clinicii în colectarea profesională a sângelui și țesutului din cordonul ombilical, precum și în serviciile conexe, în conformitate cu reglementările naționale corespunzătoare, pentru a asigura cea mai bună calitate posibilă a procesului.

După recoltare într-una dintre clinicile partenere, celulele stem sunt transportate la locația laboratorului din Timișoara. Acolo, acestea sunt examinate, precum și crioconservate și depozitate pe baza autorizației producătorului corespunzător. Celulele stem din sângele și țesutul cordonului ombilical sunt astfel conservate pentru uz terapeutic timp de mulți ani. Odată cu depozitarea, părinții investesc în participarea la progresul medical și astfel într-un produs preventiv, asigurând o șansă unică copilului lor direct de la naștere.

Veniturile din activitatea SCB reprezintă contravaloarea activităților de exploatare. Taxele primite pentru serviciile de depozitare care urmează să fie furnizate pe mai multe perioade sunt recunoscute pe perioada în care este asigurată depozitarea corespunzătoare. Producerea și depozitarea depozitelor de celule sunt obligații separate de performanță ale unei afaceri cu mai multe componente. Veniturile din fabricarea depozitelor de celule sunt recunoscute atunci când procesul de colectare, pregătire și depozitare a celulelor este încheiat. Veniturile din depozitarea depozitelor de celule sunt recunoscute pe perioada de depozitare convenită contractual. Aici, metoda bazată pe intrări este aleasă pentru a măsura progresul serviciului, deoarece nu este posibil să se măsoare fluxul de beneficii către client (metoda bazată pe rezultate) izolat pentru obligația de serviciu „depozitarea unui depozit de celule”. Reducerile de preț acordate la nivelul contractelor individuale sunt alocate obligației de serviciu „producerea depozitelor de celule”.

Prezența unei componente de finanțare

În cazul plății anticipate pe mai mulți ani, Grupul primește o singură plată anticipată atât pentru procesare, cât și pentru depozitarea celulelor de la client. Având în vedere natura serviciului prestat, termenele de plată oferite de Grup sunt determinate din alte motive decât acordarea de finanțare către client. Prin urmare, Grupul consideră că aceste plăți în avans nu includ o componentă de finanțare.

Grupul oferă, de asemenea, contracte anuale de plată cu o durată minimă a contractului de câțiva ani. Prețul tranzacției pentru acest contract este determinat ținând cont de toate plățile care urmează să fie efectuate de către client pe perioada contractului. În aceste cazuri, plata primită de la client la începutul contractului este sub costul de producție al obligațiilor de serviciu „prelucrarea și depozitarea unui depozit de celule”. Conducerea a evaluat și a concluzionat că nu există o componentă de finanțare pentru aceste contracte, pe baza faptului că stocarea celulelor este la fel de importantă ca și celulele în sine pentru pacienți, iar plata amânată poate servi drept garanție că Grupul va fi pregătit să presteze serviciul de depozitare până la încheierea contractelor. Un alt motiv este că diferența dintre contraprestația promisă și prețul de vânzare în numerar are ca scop acoperirea costurilor de administrare mai mari suportate de astfel de contracte și nu ține cont de schimbarea valorii banilor în timp.

Diferența dintre contravaloarea promisă și prețul de vânzare în numerar este o strategie de afaceri care să țină cont de costurile de gestionare a tranzacțiilor mai complexe. Această diferență este în principal pentru recuperarea costurilor administrative suportate pe durata de viață a contractului.

Prin urmare, pentru plățile datorate în mai mult de un an, nu a fost efectuată nicio ajustare pentru valoarea în timp a banilor.

Considerente principal versus agent

Grupul a concluzionat că ei sunt principalul în toate aranjamentele lor de venituri, deoarece sunt debitorii primari în toate aranjamentele de venituri, au libertate de stabilire a prețurilor și sunt, de asemenea, expuși stocurilor, în cazul medicamentelor vândute.

Activele și pasivele contractului

Un activ aferent unui contract (venit acumulat) 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 ale Grupului (Nota 7) în Situația consolidată a poziției financiare și se așteaptă să fie realizate 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 în Situația consolidată a poziției financiare.

Folosind mijloacele practice din IFRS 15, Grupul nu ajustează suma promisă a contraprestației pentru efectele unei componente semnificative de finanțare dacă se așteaptă, la începutul contractului, ca perioada dintre transferul serviciului promis către client și momentul în care clientul plătește pentru acel serviciu va fi de un an sau mai puțin. Majoritatea contractelor sunt sub un an. În cazul contractelor de prelucrare și depozitare a celulelor stem, pentru care plățile sunt datorate pe mai mulți ani, conducerea a concluzionat că nu există o componentă de finanțare în cadrul acestor contracte – vă rugăm să consultați paragrafele discutate la Prezența unei componente de finanțare.

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.

3.22 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.

3.23 Valoarea justă

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 piete active 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 și Nota 4.

3.24 Informații privind segmentele 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.

Categoria „Alte venituri” cuprinde și integrarea sălilor de sport Sweat achiziționate în anul 2022, care marchează intrarea Grupului Medlife pe o nouă linie de afaceri, cea de wellness. Acesta linie completează serviciile de diagnostic și tratament medical oferite la nivel național prin contribuția pe care o oferă la atingerea unui stil de viață mai sănătos pentru pacienți, pe termen lung.

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 că majoritatea farmaciilor grupului sunt situate în hiperclinici; (ii) ca urmare a achiziționării subsidiarei Pharmachem Distribuție în anul 2021, distribuție de medicamente generice de la marii 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.

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. Compararea lunară țintă-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.

Următoarele linii de activitate operaționale sunt agregate într-un singur segment de raportare, fiind furnizarea de servicii de asistență medicală, deoarece prezintă caracteristici economice similare: clinici, stomatologie, spitale, laboratoare și corporative, inclusiv serviciile de procesare și stocare a celulelor stem.

Ca urmare a acelorași 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 1%) 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.

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 pacienții), alocarea corectă a profitabilității pentru fiecare linie de afaceri este limitată, având în vedere că acestea sunt complementare în deservirea pacientului: una ar avea originea 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.

Celelalte linii de activitate (adică vânzarea de bunuri precum vânzarea de produse farmaceutice sau distribuția de medicamente generice, servicii de wellness), care sunt incluse în continuare în linia de afaceri denumită „farmacii” sau „alte” (în cazul distribuției de medicamente, servicii de wellness), fie nu îndeplinesc definiția unui segment operațional, fie nu depășesc, individual și total, pragurile cantitative stabilite în cadrul unui segment de raportare IFRS 8.

Pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze natura și efectele financiare ale afacerii, Grupul a decis să prezinte veniturile împărțite atât pe segmente, cât și pe principalele linii de activitate.

3.25 IFRS 16 - 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.

Conducerea și-a evaluat opțiunile de reziliere anticipată, precum și existența deciziei unice declanșate 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 (incluzând echipamente mici, cum ar fi imprimante, calculatoare, etc.) 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 ca substanță), 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 plățile de leasing modificata 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 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:

	Ani
Cladiri	6 – 10 ani
Echipamente medicale	3 – 4 ani
Vehicule	3 – 5 ani

3.26 Profitul de bază și diluat pe acțiune

Câștigul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea:

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

Profitul pe acțiune diluat ia în considerare efectele potențiale de diluare ale schemelor de plată pe bază de acțiuni care ar putea fi potențial convertite în acțiuni ordinare. Grupul nu are plăți bazate pe acțiuni.

4. FOND COMERCIAL

Grupul înregistrează fond comercial rezultat din combinările de întreprinderi. Fondul comercial înregistrat la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 este prezentat mai jos:

	31 Decembrie	31 Decembrie
Grupuri de Unitati Generatoare de Numerar	2024	2023
Reteaua de servicii medicale - Romania	420.706.431	385.159.388
Reteaua de servicii medicale - Ungaria	19.544.433	8.452.114
Reteaua de farmacii - Romania	16.912.523	16.912.523
Distributie Anglo de Medicina Generala	10.763.546	10.763.546
Wellness	22.604.609	22.604.609
Platforma Online	1.503.438	1.503.438
TOTAL	492.034.979	445.395.617

Miscarea în perioada în ceea ce privește fondul comercial

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Sold initial la începutul anului	445.395.617	368.672.606
Fond comercial recunoscut în timpul perioadei	46.639.362	76.723.011
TOTAL	492.034.979	445.395.617

Pe parcursul anului încheiat la 31 decembrie 2024, Grupul a obținut controlul asupra diferitelor companii și a înregistrat un fond comercial suplimentar de 46.639.362 RON (31 decembrie 2023: 76.723.011 RON). Pentru mai multe detalii despre combinările de întreprinderi achiziționate în cursul exercițiului încheiat la 31 decembrie 2024 și al exercițiului încheiat la 31 decembrie 2023, a se vedea Nota 27. Deprecierea acumulată asupra fondului comercial se ridică la 313.506 RON la 31 decembrie 2024 (313.506 RON la 31 decembrie 2023).

În scopul testării deprecierei, fondul comercial este alocat Grupului de unități generatoare de numerar (GUGN) 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 al GUGN. Nu a fost identificat niciun fond comercial depreciat în acest context.

Începând cu anul 2024, în procesul de evaluare sunt incluse 6 GUGN, întrucât proiectarea și managementul operațiunilor Grupului nu mai este determinată pe baza structurii juridice a grupului, ci fiind influențate de structura operațională și de modul în care managementul își monitorizează eforturile investiționale și rezultatele financiare așteptate. Abordarea rețelei în funcție de țară este mai relevantă și aliniată cu strategia actuală a Grupului, care își propune să-și continue expansiunea în Europa Centrală și care va crea consecvență în identificarea GUGN-urilor, deoarece Grupul va pătrunde în alte țări UE în viitorul apropiat.

Valoarea recuperabilă se bazează pe valoarea justă minus costul de cedare (FVL COD) a activelor suport ale GUGN. Fluxurile de numerar viitoare actualizate ale GUGN, folosind metoda DCF (discounted cash-flow), sunt determinate pe baza planurilor de afaceri aprobate pentru 2025 care previzionează 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 încă 5 ani utilizând o planificare de jos în sus, pe 5 ani, care reflectă dezvoltarea viitoare a GUGN-urilor 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 intrărilor în aceste modele, care includ:

- Creșterea veniturilor luate în considerare pentru următorii ani și, de asemenea, rata de creștere perpetuă
- Ratele de actualizare aplicate fluxurilor de numerar viitoare proiectate – vă rugăm să vedeți mai jos un rezumat al principalelor valori sensibile utilizate în modelul de fluxuri de numerar actualizate, pentru ambii ani:

GUGN / UGN	Rata de actualizare în 2024	Rata de actualizare în 2023
Reteaua de servicii medicale - Romania	11,6%	8,7% to 15,8%
Reteaua de servicii medicale - Ungaria	13,4%	10,0%
Platforma Online	24,0%	18,9%
Distributie Anglo de Medicina Generala	10,6%	8,9%
Reteaua de farmacii - Romania	8,6%	9,0%
Wellness	12,2%	15,3% to 15,5%

GUGN / UGN	Creșterea anuală a vânzărilor (pentru proiecțiile curente)	Creșterea anuală a vânzărilor (pentru proiecțiile trecute)
Reteaua de servicii medicale - Romania	rata medie mixta 11%	rata medie între 4% și 36%
Reteaua de servicii medicale - Ungaria	rata medie mixta 12%	rata medie mixta 12%
Platforma Online	rata medie mixta 20%	average rate 19%
Distributie Anglo de Medicina Generala	rata medie mixta 10%	average rate 9%
Reteaua de farmacii - Romania	rata medie mixta 8%	average rate 10%
Wellness	rata medie mixta 46%	rata medie între 21% și 31%

GUGN / UGN	Rata de creștere pe termen lung utilizată în 2024	Rata de creștere pe termen lung utilizată în 2023
Aplicabil pentru tot	2,5%	2,5%

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 exploatare.

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 specifice industriei în care operează fiecare GUGN.

Rata de actualizare este o rată după impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice fiecărui GUGN. 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 celui activ.

În cazul GUGN-urilor supuse testului de depreciere, ratele de actualizare luate în considerare sunt mai mari decât datele medii la nivel de industrie în țările europene emergente, pentru a lua în considerare riscul de țară, riscul valutar și dimensiunea GUGN. În medie, în funcție de particularitățile fiecărei UGN, rata de actualizare variază între 8,6% și 24%, în funcție de riscurile specifice asociate fiecărei UGN.

Estimările privind viitoarea gestionare a fluxului de numerar se bazează pe cele mai recente previziuni pe 6 ani (2025-2030).

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 GUGN-urile supuse testului de depreciere, valoarea recuperabilă aferentă este mai mare decât valoarea lor contabilă netă și, prin urmare, nu va fi înregistrată nicio depreciere a fondului comercial. La un nivel agregat pentru toate cele 6 GUGN analizate, valoarea recuperabilă este de 5,3 miliarde lei, în timp ce valoarea contabilă netă este de 2 miliarde lei.

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, cu excepția unității generatoare de numerar a platformei online, o creștere a WACC de 2 la sută ar duce la o reducere a excedentului la nivel de Grup cu 20%, respectiv o scădere de la 5,3 miliarde lei la 4,3 miliarde lei a sumei recuperabile față de o valoare contabilă netă de 2 miliarde lei.

Cu excepția unității generatoare de numerar a platformei online, o scădere a marjei de exploatare cu 20 la sută ar conduce la o reducere a excedentului la nivel de Grup cu 27%, respectiv o scădere de la 5,3 miliarde lei la 3,9 miliarde

lei a valorii recuperabile față de o valoare contabilă netă de 2 miliarde lei.

Cu excepția unității generatoare de numerar a platformei online, o scădere cu 1 punct procentual a ratei de creștere perpetuă ar duce la o reducere a excedentului la nivelul întregului Grup cu 7%, respectiv o scădere de la 5,3 miliarde lei la 4,9 miliarde lei a valorii recuperabile față de o valoare contabilă netă de 2 miliarde lei.

Pentru unitatea generatoare de numerar a platformei online, o creștere a WACC de 2 la sută ar duce la o depreciere a fondului comercial de 0,3 milioane lei, o scădere a marjei operaționale de 20 la sută ar duce la o depreciere a fondului comercial de 0,9 milioane lei și o scădere cu 1 punct procentual a ratei de creștere perpetuă nu ar da naștere la o depreciere a fondului comercial.

Nu există un scenariu rezonabil în care o modificare a ipotezelor cheie de mai sus va determina potențial valoarea recuperabilă să egaleze valoarea contabilă a GUGN sau a UGN la 31 decembrie 2024, ținând cont de spațiul suficient existent între ele.

Conducerea este încrezătoare că planul de afaceri utilizat în testarea deprecierei fondului comercial a urmat o abordare conservatoare, în timp ce evoluțiile negative ale parametrilor analizați sunt puțin probabil să se materializeze. Planurile de afaceri asociate au încorporat o componentă importantă de CAPEX, în concordanță cu planurile și strategia de dezvoltare investițională a Grupului, mergând mai departe. Nu se așteaptă nicio depreciere a fondului comercial în viitor. Conducerea a angajat specialiști externi care să asiste la analiza deprecierei, întregul proces de evaluare fiind efectuat de evaluatori certificați ANEVAR. Nu au existat modificări ale tehnicilor de evaluare față de anul precedent, cu excepția modificării GUGN luate în considerare în testare, din motivele explicate mai sus.

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

La 31 decembrie 2024, imobilizările corporale ale Grupului erau următoarele.
Pentru detalii privind intrările din combinări de întreprinderi – a se vedea nota 27.

	Terenuri	Clădiri	Imobilizări de natura investițiilor în spațiile închiriate	Mașini și echipamente	Construcții în curs	Total Imobilizări corporale
31 decembrie 2023	120.852.586	297.358.837	200.068.988	886.977.515	125.261.031	1.630.518.957
Intrări	-	195.605	2.999.025	192.852.540	108.744.691	304.791.861
Transferuri	-	6.361.503	113.065.149	40.353.977	(160.822.522)	(1.041.893)
Ieșiri	-	-	(9.225)	(7.862.323)	(5.961)	(7.877.509)
Intrări din combinări de întreprinderi	2.080.298	-	10.071.771	30.086.727	-	42.238.796
31 decembrie 2024	122.932.884	303.915.945	326.195.708	1.142.408.436	73.177.240	1.968.630.212
	Terenuri	Clădiri	Imobilizări de natura investițiilor în spațiile închiriate	Mașini și echipamente	Construcții în curs	Total Imobilizări corporale
Amortizare						
31 decembrie 2023	-	7.891.882	85.383.505	436.228.456	-	529.503.843
Costul anului	-	5.258.306	19.973.593	115.152.158	-	140.384.057
Ieșiri	-	-	-	(5.605.412)	-	(5.605.412)
Reclasificări în timpul anului	-	-	-	-	-	-
Depreciere (ca urmare a proiectelor de fuziune)	-	-	-	377.870	-	377.870
31 decembrie 2024	-	13.150.188	105.357.098	546.153.073	-	664.660.359
Valori contabile nete						
31 decembrie 2023	120.852.586	289.466.955	114.685.483	450.749.059	125.261.031	1.101.015.114
31 decembrie 2024	122.932.884	290.765.757	220.838.609	596.255.363	73.177.240	1.303.969.853

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, Grupul a pus în funcțiune imobilizări necorporale în curs de construcție în valoare de 1.041.893 RON (2023: 1.144.614 RON) – vă rugăm să consultați Nota 5.2.

La 31 decembrie 2023, imobilizările corporale ale Grupului erau următoarele:

Imobilizări corporale						
	Terenuri	Clădiri	Imobilizări de natura investițiilor în spațiile închiriate	Mașini și echipamente	Construcții în curs	Total Imobilizări corporale
31 decembrie 2022	118.558.183	297.358.837	140.603.584	659.366.725	59.949.392	1.275.836.721
Intrări	-	-	10.759.331	129.837.499	103.252.841	243.849.672
Transferuri	-	-	17.034.835	34.417.288	(52.596.737)	(1.144.614)
Ieșiri	-	-	(430.409)	(13.171.354)	(10.561.684)	(24.163.447)
Intrări din combinări de întreprinde	2.294.403	-	32.101.647	76.527.357	25.217.219	136.140.626
31 decembrie 2023	120.852.586	297.358.837	200.068.988	886.977.515	125.261.031	1.630.518.958
	Terenuri	Clădiri	Imobilizări de natura investițiilor în spațiile închiriate	Mașini și echipamente	Construcții în curs	Construcții în curs
Amortizare						
31 decembrie 2022	-	(0)	73.773.177	373.562.484	-	447.335.661
Costul anului	-	7.891.882	11.907.689	77.576.266	-	97.375.836
Ieșiri	-	-	(297.360)	(14.910.294)	-	(15.207.654)
31 decembrie 2023	-	7.891.882	85.383.505	436.228.456	-	529.503.844
Valori contabile nete						
31 decembrie 2022	118.558.183	297.358.837	66.830.407	285.804.241	59.949.392	828.501.060
31 decembrie 2023	120.852.586	289.466.955	114.685.483	450.749.059	125.261.031	1.101.015.115

5.1. Terenuri și clădiri evaluate la valoare justă

Valoarea terenurilor și a clădirilor Grupului este înregistrată la valoarea lor reevaluată, reprezentând valoarea justă la data reevaluării, minus orice amortizare acumulată ulterioară și orice pierderi din depreciere acumulate ulterioare. Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor a avut loc la sfârșitul anului 2022. Evaluările la valoarea justă a terenurilor și clădirilor în folosință gratuită ale Grupului la 31 decembrie 2022 au fost efectuate de un evaluator independent certificat de ANEVAR și având calificări adecvate și experiență recentă în evaluarea la valoarea justă a proprietăților în locațiile relevante.

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

Valoarea contabilă netă fără reevaluare	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Terenuri	64.745.957	62.665.659
Clădiri	163.990.029	166.743.002
TOTAL	228.735.986	229.408.661

În cursul anului 2024, nu au fost identificați indicatori de depreciere și Grupul a concluzionat că valoarea justă a terenurilor și clădirilor nu diferă semnificativ de valoarea lor contabilă. O parte din elementele legate de terenuri și clădiri sunt incluse în unitățile generatoare de numerar stabilite pentru Grup și testate anual pentru depreciere ca parte a testării deprecierei fondului comercial; pentru mai multe detalii, consultați nota 4. Pentru valoarea contabilă a imobilizărilor corporale gajate pentru a garanta împrumuturile, consultați Nota 14.

5.2. Imobilizări necorporale

La 31 decembrie 2024, structura imobilizărilor necorporale ale Grupului era următoarea:

	Lista de Clienți	Avantaje Contractuale	Marci Comerciale	Alte imobilizări necorporale	Total
01 ianuarie 2024	17.697.120	21.466.035	58.127.347	124.892.279	222.182.781
Intrări	-	-	-	19.418.608	19.418.608
Transferuri	-	-	-	1.041.893	1.041.893
Ieșiri	-	-	-	(296.637)	(296.637)
Intrări din combinări de întreprinderi	-	-	4.274.000	284.686	4.558.686
31 decembrie 2024	17.697.120	21.466.035	62.401.347	145.340.829	246.905.331

	Lista de Clienți	Avantaje Contractuale	Marci Comerciale	Alte imobilizări necorporale	Total
Amortizare					
01 ianuarie 2024	6.028.162	6.388.566	2.643.753	88.216.288	103.276.769
Costul anului	1.463.878	3.054.832	3.785.861	14.136.223	22.440.793
Ieșiri	-	-	-	(58.051)	(58.051)
Depreciere (ca urmare a proiectelor de fuziune)	-	-	271.000	-	271.000
31 decembrie 2024	7.492.040	9.443.398	6.700.614	102.294.460	125.930.511
Valori contabile nete					
01 ianuarie 2024	11.668.958	15.077.469	55.483.594	36.675.991	118.906.012
31 decembrie 2024	10.205.080	12.022.637	55.700.733	43.046.369	120.974.820

La 31 decembrie 2023, structura imobilizărilor necorporale ale Grupului era următoarea:

	<i>Lista de Clienți</i>	<i>Avantaje Contractuale</i>	<i>Marci Comerciale</i>	<i>Alte imobilizări necorporale</i>	<i>Total</i>
01 ianuarie 2023	17.697.120	16.266.035	42.497.347	108.864.531	185.325.033
Intrări	-	-	-	18.639.571	18.639.571
Transferuri	-	-	-	1.144.614	1.144.614
Ieșiri	-	-	-	(4.239.996)	(4.239.996)
Intrări din combinări de întreprinderi	-	5.200.000	15.630.000	483.560	21.313.560
31 decembrie 2023	17.697.120	21.466.035	58.127.347	124.892.279	222.182.781

	<i>Lista de Clienți</i>	<i>Avantaje Contractuale</i>	<i>Marci Comerciale</i>	<i>Alte imobilizări necorporale</i>	<i>Total</i>
Amortizare					
01 ianuarie 2023	4.564.284	3.333.734	-	77.234.750	85.132.768
Costul anului	1.463.878	3.054.832	-	12.268.957	16.787.666
Ieșiri	-	-	-	(1.287.418)	(1.287.418)
Depreciere (ca urmare a proiectelor de fuziune)	-	-	2.643.753	-	2.643.753
31 decembrie 2023	6.028.162	6.388.566	2.643.753	88.216.288	103.276.769

Valori contabile nete					
01 ianuarie 2023	13.132.836	12.932.301	42.497.347	31.629.781	100.192.265
31 decembrie 2023	11.668.958	15.077.469	55.483.594	36.675.991	118.906.012

Imobilizările necorporale achiziționate într-o combinație de întreprinderi și recunoscute separat de fondul comercial sunt inițial recunoscute la valoarea lor justă la data achiziției (care este considerată costul lor). Valoarea justă a imobilizărilor necorporale a fost evaluată de un evaluator independent la data achiziției și se referă la Liste de clienți, Avantajele contractului și Mărci comerciale.

Mărci comerciale

La recunoașterea inițială, mărcile au rezultat din combinații de întreprinderi, utilizate pentru a identifica și a distinge serviciile medicale care au avut o durată de viață utilă nedeterminată.

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.

Prin urmare, începând cu 1 ianuarie 2024, Grupul a decis să aloce o durată de viață utilă definită pentru mărcile comerciale, care aparțin unui anumit GUGN sau UGN. Un declanșator important pentru această schimbare include numărul mare de achiziții de afaceri, specifice Grupului Medlife în ultimii ani, urmat de cele mai recente proiecte de fuziune între filiale, implementate în perioada 2023 și 2024. Ca urmare, modificările legale au indicat că mărcile care sunt alocate unui anumit GUGN sau UGN, sunt mai probabil să genereze o perioadă netă de administrare a fluxurilor de numerar limitate, în concordanță cu strategia de gestionare a fluxurilor de numerar și de timp limitate. utilizarea mărcii, deoarece activitatea medicală va fi asociată și integrată în timp sub numele Grupului.

Prin urmare, mărcile sunt acum amortizate pe o perioadă de 3 până la 20 de ani, liniar, începând cu 1 ianuarie 2024 și nu mai sunt testate anual pentru depreciere.

Modificările în durata de viață utilă așteptată sau modelul așteptat de consum al beneficiilor economice viitoare încorporate în activ sunt considerate a modifica perioada sau metoda de amortizare, după caz, și sunt tratate ca modificări ale estimărilor contabile. Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor necorporale cu durată de viață limitată este recunoscută în situația profitului sau pierderii.

Ca urmare a proiectelor recent de fuziune pe Anima Specialty Medical Services SRL, Genesys Medical Clinic SRL și Pharmalife-Med SRL demarate în 2023 și proiectele de fuziune pe Dent Estet Clinic SA și Genesys Medical Clinic SRL în cursul anului 2024, Grupul consideră că unele dintre mărcile comerciale nu vor mai fi utilizate. Prin urmare, la 31 decembrie 2024, Grupul a recunoscut o depreciere pentru aceste mărci acoperind întreaga valoare, în valoare de 271.000 lei (31 decembrie 2023: 2.643.753 lei).

Lista clienților și avantajele contractelor

Grupul alocă o durată de viață utilă definită atât pentru listele de clienți, cât și pentru avantajele contractuale. Va rugăm sa consultați nota 3.9.

Atât listele de clienți recunoscuți, cât și avantajele contractului apar numai în urma combinării de întreprinderi. Listele de clienți se referă la drepturi și acorduri cu clienții și reprezintă relația continuă cu clienții, în timp ce Avantajele Contractului se referă la contractele încheiate cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate, care încorporează o rambursare sau o plată garantată pentru serviciile de sănătate oferite pacienților, creând astfel un avantaj competitiv.

Aceste imobilizate necorporale sunt amortizate liniar.

Alte imobilizări necorporale

Toate celelalte imobilizate necorporale sunt amortizate liniar, pe o perioadă de 3 ani și includ licențe software, concesiuni, brevete și alte intangibile, costurile suportate cu implementarea site-ului și dezvoltarea aplicațiilor IT interne.

În cursul anului 2024, costurile suportate cu implementarea site-ului web care au îndeplinit criteriile de valorificare ale IAS 38 Imobilizări necorporale au fost valorificate ca imobilizare necorporală nouă, în valoare de 2.405.580 lei, care se amortizează pe o perioadă de 3 ani.

Costul capitalizat pentru alte imobilizări necorporale, cum ar fi dezvoltarea de aplicații IT interne, a fost recunoscut în cursul anului, în valoare de 7.149.484 RON, și este deja inclus în alte imobilizări necorporale din bilanț - pentru detalii suplimentare, a se vedea nota 20.

5.3. ALTE ACTIVE FINANCIARE

Valoarea contabilă	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Creanțe pe termen lung generate de procesarea celulelor stem	58.514.233	44.858.657
Ajustări aferente pierderilor din credit anticipate în relație cu creanțele pe termen lung	(4.849.262)	(4.110.927)
Avansuri pentru achiziții de filiale	473.440	194.810
TOTAL	54.138.411	40.942.540

Creanțele comerciale legate de prelucrarea celulelor stem cu plăți scadente în mai mult de un an sunt prezentate la Alte active financiare.

Pentru clienți a fost stabilită o provizionare pentru pierderile de credit preconizate, pe baza ratei pierderilor alocate pentru grupele stabilite, care reflectă caracteristicile riscului de credit al creanțelor privind celulele stem.

6. STOCURI

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Materiale consumabile	97.599.117	60.386.702
Alte elemente de inventar	2.030.709	1.267.448
Mărfuri	49.168.392	48.002.728
Stocuri în tranzit	0	619
TOTAL	148.798.218	109.657.497

În cursul anilor 2024 și 2023, nicio sumă nu a fost recunoscută drept cheltuială pentru stocurile înregistrate la valoarea realizabilă netă.

7.1. CREANȚE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Creanțe comerciale	370.686.338	301.363.147
Ajustări aferente pierderilor din credit anticipate în relație cu creanțele	(46.579.478)	(39.698.737)
Total	324.106.860	261.664.410

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

Anumiți clienți, care sunt instituții publice sau cvasi-publice, 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 de scadență medie pentru serviciile oferite este de 95 de zile. Nu există dobânzi penalizatoare pentru creanțele comerciale în primele 95 de zile de la data emiterii facturii, care reprezintă și termenul contractual mediu.

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

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

31 decembrie 2024	Evaluare individuală	Evaluare colectivă	Total
Creante comerciale	209.261.248	161.425.090	370.686.338
Ajustări aferente pierderilor din credit anticipate în relație cu creanțele	(10.453.526)	(36.125.952)	(46.579.478)
Total	198.807.722	125.299.138	324.106.860

31 decembrie 2023	Evaluare individuală	Evaluare colectivă	Total
Creante comerciale	156.034.194	145.328.953	301.363.147
Ajustări aferente pierderilor din credit anticipate în relație cu creanțele	(11.211.398)	(28.487.339)	(39.698.737)
Total	144.822.796	116.841.614	261.664.410

Elementele evaluate individual includ în principal creanțe comerciale de la Casa Națională de Asigurări de Sănătate pentru care, în urma evaluării conducerii, a fost recunoscută în situațiile financiare în anii anteriori o reducere pentru pierderi de credit așteptate în valoare de 7.365.835 lei, ca urmare a procedurilor judiciare inițiate la acel moment. La 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, sumele, atât creanțele comerciale, cât și provizionul de 100% sunt încă în soldul final.

Ajustările pentru pierderile de credit așteptate pentru creanțele comerciale evaluate individual include ajustarea de valoare menționată mai sus în legătură cu Casa de Asigurări de Sănătate, precum și o ajustare pentru anumiți clienți pentru care conducerea a evaluat ca având o rată de nerambursare de 100% și a calculat un provizion pentru pierderile de credit așteptate pentru întreaga sumă.

Grupul aplică abordarea simplificată pentru asigurarea pierderilor de credit așteptate (ECL) prescrisă de IFRS 9, care impune utilizarea provizionului pentru pierderi așteptate pe durata de viață pentru toate creanțele comerciale care sunt analizate colectiv. O matrice a provizioanelor a fost pregătită pe baza ratelor istorice de nerambursare observate pe durata de viață estimată a creanțelor comerciale, rezultând un ECL care reflectă riscul predictiv în funcție de tipul de client.

Schimbările în condițiile economice au fost, de asemenea, considerate ca parte a informațiilor prospective. Estimarea ajustărilor pentru pierderile de credit așteptate presupune prognozarea condițiilor macroeconomice viitoare pentru 2025, comparativ cu media din perioada 2020-2023.

Încorporarea elementelor de perspectivă reflectă așteptările Grupului. PIB-ul (Produsul Intern Brut) a fost utilizat ca factor macroeconomic considerat relevant statistic pentru creanțele comerciale analizate.

Proviziunea pentru pierderile de credit așteptate evaluate colectiv pe baza matricei de provizioane a Grupului a fost determinată după cum urmează:

31 decembrie 2024	Curentă	<30 zile	< 90 zile	<180 zile	<365 zile	>365 zile	Total
Pierderi din credit așteptate	0,20%	3,67%	6,01%	15,00%	25,78%	56,58%	
Creante comerciale	83.207.376	2.974.098	4.354.775	5.903.151	6.706.248	58.279.442	161.425.090
Ajustări aferente pierderilor din credit anticipate în relație cu creanțele	(163.411)	(109.288)	(261.880)	(885.288)	(1.728.994)	(32.977.091)	(36.125.952)
Total	83.043.966	2.864.810	4.092.895	5.017.863	4.977.254	25.302.350	125.299.138

31 decembrie 2023	Curentă	<30 zile	< 90 zile	<180 zile	<365 zile	>365 zile	Total
Pierderi din credit așteptate	0,13%	0,61%	2,33%	5,80%	21,87%	68,97%	
Creante comerciale	89.032.989	7.077.045	3.251.238	2.762.108	3.621.584	39.583.990	145.328.953
Ajustări aferente pierderilor din credit anticipate în relație cu creanțele	(116.386)	(43.470)	(75.863)	(160.194)	(792.042)	(27.299.385)	(28.487.339)
Total	88.916.603	7.033.576	3.175.375	2.601.913	2.829.542	12.284.605	116.841.614

Pentru Clienții din categoria „>365 de zile”, rata de pierdere a creditului așteptată de 56,6% reprezintă o medie a ratelor de pierdere a creditelor așteptate, în funcție de vechimea creanțelor. Ratele așteptate ale pierderilor de credit variază de la 34,3% pentru creanțele din 2022 crescând treptat până la 100%. Pentru toate creanțele din 2017 și mai vechi, provizionul pentru creanțe îndoielnice a fost calculat pentru întreaga sumă ca având o rată de nerambursare de 100% și nu a mai fost analizat pentru colectare.

Tabelul următor arată mișcarea provizioanelor pentru pierderi din creante.

	2024	2023
1 ianuarie	39.698.737	36.943.173
Combinări de întreprinderi	550.452	1.525.217
Valoare recunoscută în contul de profit și pierdere	6.330.289	1.230.347
31 decembrie	46.579.478	39.698.737

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

7.2. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Garanții plătite	12.702.011	9.733.862
Avansuri plătite	21.010.358	19.322.089
Subvenții primite	5.211.846	7.922.222
Alți debitori diverși	6.061.454	4.843.680
Alte active	10.894.580	8.394.389
TOTAL	55.880.250	50.216.242

8. NUMERAR SI BĂNCI

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Conturi la bănci	108.385.767	96.423.004
Numerar în casă	2.737.542	2.031.272
Echivalente de numerar	1.684.914	1.816.817
TOTAL	112.808.224	100.271.093

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

9. CHELTUIELI ÎN AVANS

La 31 decembrie 2024, Grupul a înregistrat avansuri în sumă de 17.311.896 RON (11.699.369 RON la 31 decembrie 2023). Cheltuielile în avans în sold la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 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 2024	31 decembrie 2023
Furnizori	411.692.407	308.881.426
Furnizori de imobilizări	154.421.059	90.879.608
Avansuri achitate de clienți	5.438.865	4.792.738
TOTAL	571.552.330	404.553.771

Soldul contului furnizorilor consta în datorii pentru achiziția de consumabile, materiale și marfuri.
Contul furnizorilor de mijloace fixe este format în principal din datorii pentru achiziția de echipamente medicale.

11. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	36.422.953	28.272.208
Subvenții guvernamentale	3.525.315	3.732.024
Venituri amânate	60.415.505	27.185.939
Creditori diverși	9.108.780	5.146.930
Alte datorii	8.685.242	7.623.374
TOTAL	118.157.796	71.960.475

Alte datorii pe termen scurt includ partea curentă a subvențiilor guvernamentale de 3.525.315 RON (3.732.024 RON la 31 decembrie 2023), în timp ce partea pe termen lung este prezentată ca Alte datorii pe termen lung. Subvențiile guvernamentale au fost primite pentru achiziționarea anumitor elemente de imobilizări corporale. Aceste subvenții nu sunt însoțite de condiții neîndeplinite sau neprevăzute. De asemenea, alte datorii includ un venit amânat în valoare de 60.415.505 RON (27.185.939 RON la 31 decembrie 2023), care se referă în principal la venituri viitoare în legătură cu Programul național de sănătate, în care Grupul este implicat.

De asemenea, Alte datorii includ alți creditori diverși în valoare de 9.108.780 RON (5.146.930 RON la 31 decembrie 2023).

12. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Valoare contabilă la începutul anului	11.116.544	9.783.326
Achiziționat prin combinarea de afaceri	1.565.410	462.682
Debitat/ (creditat) în profit sau pierdere		
- provizioane suplimentare recunoscute	6.555.270	2.423.638
Sume utilizate în cursul anului	(1.827.558)	(1.553.102)
Valoare contabilă la sfârșitul anului	17.409.666	11.116.544

Provizioanele înregistrate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 se referă în principal la provizioane aferente concediilor neefectuate, care acoperă peste 92% din soldul total.

13. DATORII DE LEASING

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

Sume recunoscute în bilanț

Drept de utilizare Cost	Construcții	Vehicule	Echipamente	Total
Valoare la 31 decembrie 2023	472.124.033	29.206.241	127.632.755	628.963.029
Intrări	60.415.258	1.369.480	23.189.235	84.973.973
Intrări din combinări de întreprinderi	3.029.646	-	553.030	3.582.675
Scădere de valoare	(10.345.530)	(1.665.369)	(3.891.246)	(15.902.145)
Valoare la 31 decembrie 2024	525.223.406	28.910.353	147.483.773	701.617.532
Amortizare cumulată				
Valoare la 31 decembrie 2023	178.269.332	16.641.954	37.482.206	232.393.492
Amortizare în an	73.249.124	5.812.886	12.056.990	91.119.000
Scădere de valoare	(5.094.917)	(1.386.160)	(1.704.217)	(8.185.295)
Valoare la 31 decembrie 2024	246.423.539	21.068.680	47.834.979	315.327.198
Valoare netă contabilă				
Valoare la 31 decembrie 2023	293.854.701	12.564.288	90.150.548	396.569.537
Valoare la 31 decembrie 2024	278.799.867	7.841.673	99.648.794	386.290.334
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023		
Porțiunea pe termen lung – leasing	286.025.347	309.158.946		
Porțiunea pe termen scurt – leasing	108.288.263	99.589.187		
TOTAL	394.313.610	408.748.133		

Sume recunoscute în situație profitului și a pierderii

	12 luni încheiate în decembrie, 2024	2023
Amortizarea dreptului de utilizare	91.119.000	80.583.659
Cheltuieli cu dobânzile pentru datoriile de leasing (incluse în costul financiar)	19.708.123	16.309.869
Câștiguri din contracte de leasing încheiate mai devreme	362.019	1.049.203
Pierdere din diferențe de curs valutar din contractele de leasing	(227.113)	2.216.556
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu o perioadă mai scurtă de 1 an (incluse în cheltuielile cu chiria)	1.266.597	1.853.985
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pentru active cu valoare mică care nu sunt prezentate mai sus (incluse în cheltuielile cu chiria)	2.232.972	2.070.174
Alte categorii	12.982.228	8.898.966

Îeșirea totală de numerar pentru leasing se ridică la 117.074.597 lei (2023: 100.166.757 lei) pentru contractele care intră sub incidența IFRS 16 (care se referă la închirierea clădirilor, vehiculelor și echipamentelor), din care 97.366.474 lei (2023: 83.856.888 lei) se referă la plata principală, iar 19.708.123 RON (2023: 16.309.869 RON) se referă la plăți de dobânzi.

Pentru contractele de leasing aferente contractelor pe termen scurt sau activelor de valoare mică, ieșirea totală de numerar se ridică la 3.499.569 lei (2023: 3.924.159 lei).

Opțiuni de prelungire și reziliere

Opțiunile de prelungire și de reziliere sunt incluse în durata contractului de leasing numai atunci când Grupul are dreptul de a prelungi/rezilia unilateral și consideră că este rezonabil de sigur că acest drept va fi exercitat. Pentru unele dintre contractele de leasing ale Grupului cu opțiuni de prelungire, aceste criterii sunt considerate îndeplinite și, prin urmare, opțiunea de prelungire poate fi inclusă în durata contractului de leasing. Pe parcursul anului 2024, Grupul nu a exercitat opțiuni de prelungire incluse în contractele de leasing.

Unele dintre contractele de leasing imobiliar din cadrul Grupului conțin opțiuni de reziliere cu scopul de a obține flexibilitate operațională. Pentru unele contracte, Grupul are certitudinea rezonabilă că opțiunea de reziliere va fi exercitată. În consecință, datoria de leasing nu include plățile viitoare de chirie în perioada ulterioară celei mai apropiate date de reziliere. Pe parcursul anului 2024, Grupul nu a exercitat opțiuni de reziliere.

14. DATORIA FINANCIARĂ NETĂ

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Porțiunea curentă a împrumuturilor purtătoare de dobânzi (incl. descoperit de cont)	156.493.957	112.132.814
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor purtătoare de dobânzi	1.135.073.779	1.040.639.641
TOTAL	1.291.567.736	1.152.772.455

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	112.805.424	100.271.093
Împrumuturi (inclusiv descoperit de cont)	(1.291.567.736)	(1.152.772.455)
Datorii de leasing	(394.313.610)	(408.748.133)
Datoria netă	(1.573.075.922)	(1.461.249.495)

Datoria curentă

Descoperit de cont	(29.076.066)	(29.835.472)
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	(108.288.263)	(99.589.187)
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	(127.417.891)	(82.297.342)

Capital împrumutat

Datorii din leasing financiar	(286.025.347)	(309.528.916)
Capital împrumutat	(1.135.073.779)	(1.040.639.641)

Majorarea facilității de credit

În data de 13 decembrie 2022, urmare a obținerii aprobării Adunării Generale a Acționarilor din data de 21 noiembrie 2022, MedLife împreună cu co-împrumutații BAHTCO INVEST S.A., ACCIPIENS S.A., POLICLINICA DE DIAGNOSTIC RAPID S.A., CLINICA POLISANO S.R.L., DENT ESTET CLINIC S.A., GENESYS MEDICAL CLINIC S.R.L., CENTRUL MEDICAL SAMA S.A., VALDI MEDICA S.R.L., PHARMALIFE MED S.R.L., PRIMA MEDICAL S.R.L., ANIMA SPECIALTY MEDICAL SERVICES S.R.L., CED PHARMA S.R.L., BADEA MEDICAL S.A., CENTRUL MEDICAL MICROMEDICA S.R.L., SOLOMED CLINIC S.A., VITA CARE FLAV S.R.L., PHARMACHEM DISTRIBUTIE S.A., SANO PASS S.A., MNT ASSET MANAGEMENT S.R.L., MNT HEALTHCARE EUROPE S.R.L., SWEAT CONCEPT ONE S.A., ONCO CARD S.R.L., ONCOCARD INVEST S.R.L., DIAMED CENTER S.R.L., STEM CELLS BANK S.A., SFATUL MEDICULUI.RO S.A. și MEDICI'S S.A., a semnat cu Banca Comercială Română, în calitate de aranjor principal, o facilitare de credit sindicalizată în valoare totală de 228 milioane de euro pentru refinanțarea și majorarea creditului existent cu suma de 50,7 milioane de euro. Sindicatul de bănci care semnează noul credit acordat Grupului MedLife este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjor principal, agent de documentație, agent de facilitare și garanții și finanțator, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale, Banca Transilvania, ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București și Erste Group Bank AG, în calitate de aranșori principali mandatați și finanțatori.

La data de 14 martie 2024, Grupul a majorat facilitățile existente cu 50 de milioane de EUR, prin semnarea unui act adițional la contractul sindicalizat existent. Sindicatul de bănci care a semnat majorarea este format din Banca Comercială

Română, în calitate de coordonator, aranjor principal mandatat, agent de documentare, agent de facilitare și securitate și bookrunner, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Société Générale și Banca Transilvania, în calitate de creditori originali.

Soldul creditului sindicalizat este de 1.129.646.367 lei la 31 decembrie 2024.

La data de 31 decembrie 2024, facilitățile de finanțare ale Grupului, trase și netrase, includeau următoarele:

- un contract de împrumut și o facilitare de descoperit de cont garantat încheiate între CEC Bank S.A. și Clinica Polisano S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 21.778.548 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și SC Anima Specialty Medical Services SRL (în trecut Ghencea Medical Center S.A., fuzionată la 31.12.2023 cu SC Anima Specialty Medical Services SRL), soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 343.515 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Micromedica Roman S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 210.263 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Centrul Medical Micromedica S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 95.419 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Dent Estet Ploiesti S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 1.513.502 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și ProLife Clinics S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 1.075.695 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Medical City Blue S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 282.514 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Centrul de Diagnostic și Tratament Provita S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 103.743.252 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Comercială Română și Provita Pain Clinic S.A., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 438.743 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Libra Bank și Policlinica Union S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 59.655 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Onco Team Diagnostic S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 64.262 RON;
- un contract de împrumut încheiat între Banca Transilvania S.A. și Euromedica Hospital S.A., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 1.194.288 RON;
- 2 contracte de împrumut încheiate între Libra Bank și Centrul Medical Antares S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2024 este de 729.389 RON;
- facilitare de descoperit de cont garantat încheiată între Garanti Bank S.A. și Med Life S.A., suma trasă la 31 decembrie 2024 este de 9.948.200 RON;
- facilitare de descoperit de cont încheiată între Unicredit Tirioc Bank și Prima Medical S.R.L., având o limită maximă a creditului de 800.000 RON, trasă în totalitate la 31 decembrie 2024;
- facilitare de descoperit de cont garantat încheiată între Banca Transilvania S.A. și Pharmachem Distribuție S.R.L., suma trasă la 31 decembrie 2024 este de 5.775.645 RON;
- facilitare de descoperit de cont garantat încheiată între Banca Transilvania S.A. și Medical City Blue S.R.L., suma trasă la 31 decembrie 2024 este de 500.000 RON;
- facilitare de descoperit de cont garantat încheiată între Banca Transilvania S.A. și Centrul de Diagnostic și Tratament Provita S.R.L., suma trasă la 31 decembrie 2024 este de 2.871.435 RON;
- facilitare de descoperit de cont garantat încheiată între Banca Transilvania S.A. și Personal Genetics S.R.L., suma trasă la 31 decembrie 2024 este de 689.371 RON;

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

La 31 decembrie 2024, nicio entitate din cadrul Grupului nu a încălcat termenii contractuali a contractelor de finanțare.

Companie	Banca	Valuta	Maturitate
Împrumut de Grup	Club**	EUR	15-Nov-29
Clinica Polisano SRL	CEC Bank	RON	29-Mar-33
Ghencea Medical Center SA (absorbit de SC Anima Specialty Medical Service SRL)	Banca Transilvania	RON	29-Jun-28
Micromedica Roman SRL	Banca Transilvania	RON	30-Jun-25
Centrul Medical Micromedica SRL	Banca Transilvania	RON	30-Jun-25
Dent Estet Ploiesti SRL	Banca Transilvania	RON	11-Oct-28
Pro Life Clinics SRL	BRD - Groupe Société Générale	RON	16-Nov-31
Provita Pain Clinic SA	Banca Comerciala Romana	EUR	05-Dec-28
Medical City Blue SRL	Banca Transilvania	EUR	17-Jul-29
Centrul de diagnostic si tratament Provita	Banca Transilvania	EUR	20-Jan-32
Onco Team Diagnostic SA	Banca Transilvania	RON	05-Aug-25
Policlinica Union SRL	Libra Bank	RON	15-Apr-26
Euromedica Hospital SA	Banca Transilvania	RON	25-May-28
Centrul Medical Antares	Libra Bank	RON	05-Oct-27

* Firmele care fac parte din împrumutul de grup sunt: MEDLIFE S.A., BAHTCO INVEST S.A., POLICLINICA DE DIAGNOSTIC RAPID S.A., CLINICA POLISANO S.R.L., DENT ESTET CLINIC S.A., GENESYS MEDICAL CLINIC S.R.L., CENTRUL MEDICAL SAMA S.A., VALDI MEDICA S.R.L., PHARMALIFE MED S.R.L., PRIMA MEDICAL S.R.L., ANIMA SPECIALTY MEDICAL SERVICES S.R.L., BADEA MEDICAL S.A., CENTRUL MEDICAL MICROMEDICA S.R.L., SOLOMED CLINIC S.A., VITA CARE FLAV S.R.L., PHARMACHEM DISTRIBUTIE S.A., SANO PASS S.A., MNT ASSET MANAGEMENT S.R.L., MNT HEALTHCARE EUROPE S.R.L., SWEAT CONCEPT ONE S.A., ONCO CARD S.R.L., ONCOCARD INVEST S.R.L., STEM CELLS BANK S.A., SFATUL MEDICULUI.RO S.A, MEDICI'S SA, CENTRUL MEDICAL PANDURI S.R.L, SPITAL LOTUS S.R.L, MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES S.A., si ONCO TEAM DIAGNOSTIC S.R.L.

** Grupul de bănci care au semnat împrumutul este format din: Banca Comercială Română S.A, BRD Groupe Société Générale S.A, Banca Transilvania S.A, Raiffeisen Bank S.A și ING Bank N.V Amsterdam – Sucursala București
Începând cu 28 decembrie 2023, conform certificatului de transfer semnat, Erste Group Bank AG a părăsit grupul de bănci, transferând toate drepturile și obligațiile existente în temeiul Acordului de Facilități către Banca Comercială Română

La 31 decembrie 2024, în legătură cu împrumutul sindicalizat cu un sold de 1.129.646.367 lei, Grupul a gajat imobilizări corporale cu o valoare contabilă de 389.619.047 lei. De asemenea, Grupul a gajat valoarea contabilă a conturilor curente în valoare totală de 48.630.669 lei și a gajat creanțe în valoare de 112.815.235 lei la 31 decembrie 2024.

La 31 decembrie 2024, în legătură cu împrumuturile cu sold de 130.490.569 lei, Grupul a gajat imobilizări corporale cu o valoare contabilă de 51.358.033 lei. De asemenea, Grupul a gajat valoarea contabilă a conturilor curente în valoare totală de 2.234.554 lei, stocuri în valoare totală de 16.745.929 lei și creanțe în valoare totală de 9.658.968 lei la 31 decembrie 2024.

Societatea a gajat acțiuni în legătură cu societățile achiziționate până la 31 decembrie 2024 și a gajat active în legătură cu celelalte împrumuturi prezentate în Nota 14.

Managementul capitalului Grupului, printre altele, urmărește să se asigure că acesta îndeplinește obligațiile financiare atașate împrumuturilor și împrumuturilor purtătoare de dobândă care definesc cerințele privind structura capitalului. Încălcarea respectării acordurilor financiare ar permite băncii să apeleze imediat la împrumuturi și împrumuturi. Nu au existat încălcări ale acordurilor financiare ale niciunui împrumuturi purtătoare de dobândă și împrumuturi în perioada curentă.

O reconciliere a mișcărilor de numerar și altele decât de numerar ale împrumuturilor de plătit, datoriilor 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			
	Imprumuturi	Leasinguri	Descoperit de cont	Total
Datoria netă la 31 decembrie 2023	(1.122.936.983)	(408.748.133)	(29.835.472)	(1.561.520.588)
Mișcări de numerar				
Fluxuri de numerar în legătură cu principalul	(137.155.025)	97.366.474	1.836.099	(37.952.452)
Plăți de dobândă	62.156.069	19.708.123	2.016.730	83.880.922
Mișcări non-numerar				
Contracte noi de leasing	-	(82.205.306)	-	(82.205.306)
Ajustări pentru schimburi valutare	225.079	227.113	1.000	453.192
Combinări de întreprinderi	(2.165.715)	(682.147)	(1.000.000)	(3.847.862)
Alte mișcări (non numerar)	(62.615.094)	(19.979.734)	(2.094.424)	(84.689.252)
Datoria netă la 31 decembrie 2024	(1.262.491.670)	(394.313.610)	(29.076.066)	(1.685.881.346)

*Alte miscari (non numerar) conțin cheltuiala cu dobânzile acumulate.

15. CAPITALUL EMIS SI PRIME DE CAPITAL

Capitalul social emis în termeni nominali este format din 531.481.968 acțiuni ordinare la 31 decembrie 2024 (31 decembrie 2023: 531.481.968) cu o valoare nominală de 0,25 RON pe acțiune. Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul la un vot pe acțiune în cadrul adunărilor generale ale acționarilor Societății, cu excepția acțiunilor de trezorerie cumpărate înapoi de către Societate ca parte a programului de răscumpărare a acțiunilor. Toate acțiunile au o poziție egală și conferă drepturi egale activelor nete ale Societății, cu excepția acțiunilor de trezorerie.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Capital social	132.870.492	132.870.492
Prime de emisiune	(308.154)	(308.154)
TOTAL	132.562.338	132.562.338

Pe parcursul anului 2024, Grupul a redobândit instrumente proprii de capitaluri proprii (acțiuni de trezorerie) în valoare totală de 1.078.836 lei (2023: 488.718 lei) și nu a eliberat acțiuni (2023: 3.026.045 lei, net de comisioane). Nu a fost recunoscută nicio sumă pentru diferența dintre valoarea justă și costul acțiunilor proprii, întrucât nu a fost efectuată nicio modificare (comparativ cu anul 2023, când suma recunoscută a fost de 308.155 lei și a fost inclusă ca majorare în contul primei de emisiune). Numărul total de acțiuni deținute de entitate este de 427.042 la 31 decembrie 2024 (162.984 la 31 decembrie 2023).

16. REZULTATUL PE ACȚIUNE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Total câștiguri pe acțiune de bază și diluate atribuibile deținătorilor de acțiuni obișnuiți ai companiei	0,047	0,007

Câștiguri folosite în calculul rezultatului pe acțiune

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Profit atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai companiei utilizate la calcularea rezultatelor de bază pe acțiune	25.035.987	3.684.292

Numărul mediu ponderat de acțiuni utilizate ca numitor

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare utilizate ca numitor în calcularea rezultatului de bază și diluat pe acțiune	531.120.466	531.357.870

Pentru numărul mediu ponderat de acțiuni din anul precedent, emisiunea bonus care a avut loc în 2023 este reflectată ca și cum acțiunile ar fi în circulație de la începutul anului (1 ianuarie 2023).

17. REZERVE

Structura rezervelor Grupului este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Rezerve legale (i)	10.940.219	10.188.638
Alte rezerve (ii)	71.793.388	52.874.529
Rezerve din reevaluare (iii)	149.497.049	149.497.049
TOTAL	232.230.657	212.560.216
(i), (ii) Rezerve legale și alte rezerve	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Sold inițial	63.063.166	55.094.193
Mișcări	19.670.441	7.968.973
Sold de închidere	82.733.607	63.063.166
(ii) Rezerve din reevaluare	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Sold inițial	149.497.049	149.497.049
Scădere din corecții de reevaluare	-	-
Creștere din reevaluare	-	-
Impozit amânat aferent reevaluării	-	-
Sold de închidere	149.497.049	149.497.049

Alte rezerve au crescut în 2024 cu 18.918.860 lei (2023: 7.147.653 lei) pentru a reinvesti profiturile realizate în cursul anului, pentru a beneficia de facilitati fiscale acordate conform legislatiei nationale.

Rezerva de reevaluare a proprietăților apare la reevaluarea terenurilor și clădirilor. În cursul anului 2022, Grupul a angajat un evaluator independent pentru a determina valoarea justă pentru terenuri și clădiri începând cu 31 decembrie 2022.

Atunci când terenurile sau clădirile reevaluate sunt vândute sau cedate în alt mod, partea din rezerva de reevaluare a proprietăților care se referă la activul respectiv și care este efectiv realizată este transferată direct în rezervele generale.

Efectele impozitelor asupra veniturilor, dacă există, care rezultă din reevaluarea proprietății, a instalației și a echipamentelor sunt recunoscute și prezentate în conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit (a se vedea nota 26).

18. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Sold la începutul perioadei	78.900.725	65.257.412
Cota de profit/(pierdere) aferentă anului	(8.283.560)	(7.849.149)
Interese minoritare din achiziția de subsidiare	3.065.788	27.511.565
Achiziții ulterioare de interese minoritare	197.920	(4.118.682)
Distribuție de dividende	(1.861.916)	(1.900.421)
Sold la finalul perioadei	72.018.957	78.900.725

Cresterea participatiei SC M-Profilaxis SRL

În octombrie 2024, MedLife SA a finalizat achiziția a încă 20% din acțiunile companiei SC M-Profilaxis SRL, ajungând la o participație de 100%. În 2022, MedLife SA a achiziționat o participație majoritară de 80% în SC M-Profilaxis SRL.

Cresterea participatiei la Sanopass SA

În octombrie 2024, MedLife SA a finalizat achiziția a 37,5% din acțiunile companiei Sanopass SA, ajungând la o participație de 100%. În 2022, MedLife SA a achiziționat o participație majoritară de 51% în Sanopass SA, una dintre cele mai active startup-uri românești din domeniul sănătății, care oferă servicii medicale, wellness și fitness pe bază de abonament și individual.

Cresterea participatiei la Pro Life Clinics SRL

În octombrie 2024, MedLife și-a mărit participarea cu 18% la Pro Life Clinics SRL, ajungând la o participație de 78%. Pro Life Clinics SRL face parte din MedLife System din 2022, când reprezentanții au anunțat achiziția a 60% din acțiunile sale.

Ca urmare a achiziționării celor 18% suplimentare din acțiunile emise la Pro Life, o sumă suplimentară de 37,5% din acțiunile emise la Sanopass și s-au achiziționat suplimentar 20% în acțiuni la Profilaxis, pentru o sumă totală de 6.424.755 lei, din care 371.815 lei a fost plătită în numerar (a fost recunoscută drept plată în numerar vă rugăm să consultați mai jos pentru mai multe detalii).

Imediat înainte de cumpărare, valoarea contabilă a dobânzii existente care nu controlează în Grup a fost (197,920) RON. Grupul a recunoscut o creștere a intereselor care nu controlează de (197.920) RON și o scădere a capitalului propriu atribuibil proprietarilor societății mamă de 6.622.675 RON. Efectul asupra capitalurilor proprii atribuibile proprietarilor Grupului pe parcursul anului este rezumat după cum urmează:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Valoarea netă contabilă a intereselor care nu controlează	(197.920)	4.118.682
Contraprestația plătită către interesele care nu controlează	(371.815)	(6.984.284)
Contraprestația de plătit către interesele care nu controlează	(6.052.940)	(1.819.509)
Contraprestația rezultată prin intermediul schimbului de acțiuni	-	(2.717.890)
Excesul de contraprestație plătit, recunoscut din tranzacțiile cu interese care nu controlează în rezerva în capitalurile proprii	(6.622.675)	(7.403.001)

Nu există un interes individual care nu controlează atunci când este evaluat la nivel individual.

Vă rugăm să consultați Nota 1 Descrierea activității în care este furnizată o listă cu toate filialele din Grup, cu detalii despre numele filialei, sediul principal al activității și proporția de interese deținute în acele filiale.

19. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENȚI

Veniturile de la clienți constau din servicii medicale, inclusiv venituri din pachetele de prevenire ale clienților corporativi și comisioane pentru serviciile prestate în clinicile Grupului și diferite spitale din România. Consultați defalcarea de mai jos pentru fiecare linie de activitate.

Linie de afaceri	12 luni 2024 Vânzări	% din Total Vânzări	12 luni 2023 Vânzări	% din Total	Variație 2024/2023
Clinici	1.022.354.056	37,6%	831.236.066	37,6%	23,0%
Stomatologie	125.518.088	4,6%	121.778.348	5,5%	3,1%
Spitale	661.486.735	24,4%	480.454.826	21,7%	37,7%
Laboratoare	295.352.374	10,9%	230.656.316	10,4%	28,0%
Vânzări Corporative	296.968.035	10,9%	259.493.546	11,7%	14,4%
Farmacii	69.239.459	2,5%	60.709.968	2,7%	14,0%
Altele	244.655.964	9,0%	226.106.278	10,2%	8,2%
TOTAL	2.715.574.711	100%	2.210.435.348	100%	23%

Grupul are un singur segment raportabil, segmentul Sănătate, pentru care veniturile totale dezagregate pe categorii în funcție de momentul veniturilor cuprind servicii transferate la un moment dat, în valoare totală de 2.127.708.089 lei (12 luni 2023: 1.680.270.282 lei) și servicii transferate în sumă totală în timp 296.968.035 (12 luni 2023 : 259.493.546 RON).

Pe Alte segmente, Grupul obține venituri din bunuri transferate la un moment dat, în principal din liniile de afaceri Farmacii și Altele, prin linia de distribuție a Grupului.

Grupul are aproximativ 32% din vânzările sale în 2024 (27% în 2023) care provin din tratamentul pacienților asigurați CNAS.

Veniturile Grupului sunt generate pe piața românească, sub 1% fiind generate din alte locații geografice (Ungaria). Întreaga sumă inclusă în datorii contractuale la începutul anului (conform Nota 10) a fost înregistrată ca venit în 2024.

20. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2024	12 luni 2023
Alte venituri operaționale	7.055.929	8.663.169
Venituri din subvenții de exploatare	1.794.334	2.637.466
TOTAL	8.850.263	11.300.635

21. CHELTUIELI CU TERTII

	12 luni 2024	12 luni 2023
Servicii medicale	676.842.843	549.773.038
Servicii de consultanță	8.795.923	8.243.239
Curățenie și spălare	17.781.753	14.239.586
Servicii juridice	6.742.569	5.811.609
Alte servicii	1.090.115	3.582.027
Colectare deseuri și salubritate	6.343.519	4.926.184
Paza și securitate	4.675.825	4.371.462
Servicii IT	6.409.744	4.961.917
Servicii de logistică și telecomunicații	5.699.139	5.122.958
Acordări și autorizații	2.062.506	2.812.640
Servicii de depozitare și arhivare	797.750	855.125
Altele	28.380.803	20.609.323
TOTAL	765.622.489	625.309.108

Aproximativ 88% din totalul Cheltuielilor cu terți în anul 2024 și anul 2023 se referă la contractele de colaborare încheiate cu medicii.

Sumele incluse în categoria „Altele” reprezintă cheltuieli cu terți cumulate de la toate entitățile Grupului, care nu pot fi detaliate în continuare și reprezintă 4% din totalul cheltuielilor terților (2023: aproximativ 3%).

22. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2024	12 luni 2023
Utilități	34.988.497	34.016.431
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	22.419.581	19.369.183
Chirii	16.481.797	12.823.124
Prime din asigurări	6.982.497	5.962.658
Reclama și publicitate	47.269.456	37.019.353
Comunicații	6.584.857	6.030.747
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	27.348.695	29.081.116
TOTAL	162.075.380	144.302.612

La alte cheltuieli de administrare și exploatare este inclusă o sumă de 6.960.206 lei (2023: 10.539.331 lei) aferentă altor impozite (fiscale) la bugetul de stat, o sumă de 4.511.144 lei (2023: 5.282.510 lei) aferentă altor cheltuieli de exploatare, restul cheltuielilor de transport și deplasare, cheltuielile suportate de Grup.

23. CHELTUIELI CU PERSONALUL DE MANAGEMENT

Structura personalului Med Life este descrisă mai jos:

	2024	2023
Conducere	234	242
Personal	7.159	6.755
Total	7.393	6.997

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Conducere	73.821.887	62.758.533
Personal	595.641.457	499.746.678
Total	669.463.344	562.505.211

Pentru cheltuielile cu personalul cheie de conducere, vă rugăm să consultați Nota 25 (b).

24. REZULTATUL FINANCIAR NET

	12 luni 2024	12 luni 2023
Costul finanțării	(95.576.053)	(76.309.357)
Comisioane bancare	(7.054.935)	(5.861.338)
Venituri din dobânzi	2.175.920	3.423.077
Alte Venituri	462.070	1.221.841
(Pierdere)/Câștigul din cursul valutar	(1.346.241)	(9.692.103)
PROFITUL/(PIERDEREA) FINANCIARĂ	(101.339.241)	(87.217.880)

25. PĂRȚILE AFLATE

(a) Principalii actionari

La 31 decembrie 2024, structura acționarilor Med Life SA este prezentată mai jos:

	Număr acțiuni	%	Valoare
Cristescu Mihaela Gabriela	74.642.760	14,04%	18.660.690
Marcu Mihail	72.944.828	13,72%	18.236.207
Fondul de Pensii administrat privat NN	70.356.940	13,24%	17.589.235
Marcu Nicolae	54.631.600	10,28%	13.657.900
Fondul de Pensii administrat privat AZT Viitorul Tău (Allianz Tiriac)	46.219.200	8,70%	11.554.800
Fondul de Pensii administrat privat Metropolitan Life	34.763.991	6,54%	8.690.998
International Finance Corporation (IFC)	24.110.400	4,54%	6.027.600
Alte Persoane juridice	125.066.423	23,53%	31.266.606
Med Life S.A.	427.042	0,08%	106.761
Alte Persoane fizice	28.318.784	5,33%	7.079.696
TOTAL	531.481.968	100,00%	132.870.492

La 31 decembrie 2023, structura acționarilor Med Life SA este prezentată mai jos:

	Număr acțiuni	%	Valoare
Persoane juridice	289.227.475	54,42%	72.306.869
Marcu Mihail	78.484.828	14,77%	19.621.207
Cristescu Mihaela Gabriela	74.642.760	14,04%	18.660.690
Marcu Nicolae	55.341.600	10,41%	13.835.400
Alți acționari	33.785.305	6,36%	8.446.326
TOTAL	531.481.968	100,00%	132.870.492

Vă rugăm să consultați Nota 15 și Nota 16.

(b) Remunerația comitetului executiv și a consiliului de administrație - cheltuieli cu personalul cheie de conducere

Compensațiile acordate membrilor comitetului executiv au fost după cum urmează:

	12 luni 2024	12 luni 2023
Comitetul Executiv	8.179.674	7.709.531

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

La data de 31 decembrie 2024, Comitetul Executiv al Societății era format din zece manageri remunerați în baza unui contract de mandat.

Având în vedere expirarea mandatelor membrilor Comitetului Executiv al Societății la 21 octombrie 2024, mandatele

următorilor membri au fost prelungite, începând cu 21 octombrie 2024, până la 20 octombrie 2028:

- Dl. Mihail Marcu în calitate de Director General Executiv și Membru al Comitetului Executiv;
- Dl. Nicolae Marcu în calitate de Director de Sănătate și Operațiuni și Membru al Comitetului Executiv;
- Dl. Dorin Preda în calitate de Director General Adjunct și Membru al Comitetului Executiv;
- Dna Oana-Alina Irinoiu în calitate de Director Financiar și Membru al Comitetului Executiv.

Noul Comitet Executiv al Companiei este redus de la 10 la 5 membri, cu 4 membri numiți după cum sa menționat mai sus și un post rămas vacant.

Compensațiile acordate membrilor Consiliului de Administrație au fost următoarele:

	12 luni 202	12 luni 202
Consiliul de administrație	4.099.181	3.840.591
din care:		
Indemnizații	3.860.308	3.840.591
Beneficii	238.873	-

Consiliul de Administrație Med Life SA este format din 7 membri în baza unor acorduri de administrare încheiate cu Societatea, aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor.

Mandatele membrilor sunt pentru o perioadă de 4 ani, începând cu data de 22 decembrie 2024, conform Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 1 /21.11.2024.

Componența Consiliului de Administrație al Medicamentului a rămas aceeași:

- Mihail Marcu – Director Executiv – Președinte
- Nicolae Marcu – Director Executiv – Membru
- Dorin Preda – Director Executiv – Membru
- Ana Maria Mihaescu – Director Non-executiv – Membru
- Dimitrie Pelinescu-Onciul – Director Non-executiv – Membru
- Voicu Cheta – Director Non-executiv – Membru
- Ovidiu Fer – Director Non-executiv – Membru

Pe parcursul anului 2024 nu au existat modificări în componența Consiliului de Administrație al Medlife.

(c) Parti afiliate

Părțile afiliate identificate sunt:

	Creanțe		Datorii	
	31 Decembrie, 2024	31 Decembrie, 2023	31 Decembrie, 2024	31 Decembrie, 2023
Actionari	-	-	116.345	116.429
Actionari Minoritari	3.801	-	25.710.480	23.296.795
Alte parti afiliate	24.373	21.717	119.934	4.242.935
Total	28.174	21.717	25.946.758	27.656.159
	Vânzări în 2024	Vânzări în 2023	Achiziții în 2024	Achiziții în 2023
Actionari	-	-	700.800	700.800
Actionari Minoritari	1.463	1.414	-	-
Alte parti afiliate	26.991	13.833	182	80.115
Total	28.454	15.247	700.982	780.915

26. IMPOZITARE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Cheltuieli cu impozitul pe profit	26.449.100	13.541.391
Venituri din impozitul amânat	(4.132.397)	(5.077.050)
Total cheltuială cu impozitul pe profit	22.316.703	8.464.341
Profit înainte de impozitare	39.069.130	4.299.484
Cheltuiala cu impozitul pe profit utilizând cota statutară de 16% (2023: 16%)	6.251.061	687.917
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	6.244.894	2.632.208
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(271.099)	(4.770.402)
Efectul fiscal al rezervei legale deductibile	-	(54.602)
Sponsorizare/bonificație	(3.100.260)	(953.559)
Profit reinvestit și alte facilități fiscale	(2.678.305)	(1.318.674)
Ajustări în ceea ce privește cheltuiala cu impozitul pe profit	(431.308)	(399.387)
Alte elemente (inclusiv tratament fiscal diferit)	16.301.720	12.640.840
Impozitul pe profit/venit datorat în perioada curentă	22.316.703	8.464.341
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Datorii privind impozitul pe profit/venit la 1 ianuarie	321.242	814.508
Datorii privind impozitul pe profit/venit aferent companiilor achiziționate, în urma combinărilor de întreprinderi	(167.553)	137.102
Impozit pe profit/venit plătit în cursul perioadei	(22.280.461)	(14.171.759)
Impozit pe profit de plată în anul curent	26.449.100	13.541.391
Datorii privind impozitul pe profit la 31 decembrie	4.322.327	321.242

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2024	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2023
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Impactul adoptării modificărilor IAS 12, în legătură cu contractele de leasing	28.084.113	3.095.275	31.179.388
Sume care se referă la provizionul de concedii neefectuate	2.785.548	(1.006.900)	1.778.648
Total creanțe cu impozitul amânat	30.869.660	2.088.376	32.958.036
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2024	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2023
Active dobândite într-o combinație de întreprinderi	22.331.116	1.338.294	20.992.822
Alte elemente	104.870	-	104.870
Impactul adoptării modificărilor IAS 12, în legătura cu contractele de leasing	28.497.034	(2.791.419)	31.288.453
Reevaluarea clădirilor și terenurilor	25.173.236	(296.429)	25.469.666
Total datorii cu impozitul amânat	76.106.257	(1.749.554)	77.855.811
Datorii nete cu impozitul pe venit amânat	45.236.597	338.822	44.897.775
Componente de impozit amânat	31 decembrie 2023	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2022
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Impactul adoptării modificărilor IAS 12, în legătură cu contractele de leasing	31.179.388	(31.179.388)	-
Sume care se referă la provizionul de concedii neefectuate	1.778.648	(446.464)	1.332.184
Total creanțe cu impozitul amânat	32.958.036	(31.625.852)	1.332.184
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2023	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2022
Active dobândite într-o combinație de întreprinderi	20.992.822	3.943.981	17.048.841
Alte elemente	104.870	-	104.870
Impactul adoptării modificărilor IAS 12, în legătura cu contractele de leasing	31.288.453	31.288.453	-
Reevaluarea clădirilor și terenurilor	25.469.666	(2.958.967)	28.428.633
Total datorii cu impozitul amânat	77.855.811	32.273.467	45.582.344
Datorii nete cu impozitul pe venit amânat	44.897.775	647.615	44.250.160

Grupul acumulează impozite pe venit la o rată de 16% din profiturile calculate în conformitate cu legislația fiscală din România. Efectul net al modificării soldurilor privind impozitul amânat recunoscute la 31 decembrie 2024, cu excepția impozitului amânat aferent rezervei din reevaluare, care este recunoscut în capitalurile proprii, se reflectă în situația rezultatului global pentru anul încheiat ulterior.

Pe parcursul anului 2024, Grupul a recunoscut o datorie privind impozitul amânat din combinarea de afaceri în valoare de 4.471.220 RON (vă rugăm să consultați Nota 27) și a scăzut același cont cu 3.132.926 RON.

27. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

27.1 Achizitii de subsidiare

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

- Achiziționarea a 100% acțiuni la Provita 2000 în ianuarie 2024
- Achiziția a 56% din acțiuni la Med Varix SRL în mai 2024
- Achiziționarea a 100% acțiuni la Personal Genetics SRL în aprilie 2024
- Achiziționarea a 100% acțiuni la VP-MED Kereskedelmi es Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag în septembrie 2024
- Achiziționarea a 100% din acțiuni la Centrul Medical Antares SRL în septembrie 2024
- Achiziționarea a 80,33% din acțiunile grupului Euromedica (Euromedica Hospital SA și Euromedica Administrator SA) în septembrie 2024.

Achizitia Centrului Medical Provita 2000 (Achizitia Grupului Sfanta Maria)

În ianuarie 2024, MedLife, prin rețeaua Sfânta Maria, a achiziționat Centrul Medical Provita 2000 din Constanța. Inițiată în anul 1992, Centrul Medical Provita 2000 a devenit rapid unul dintre centrele medicale tradiționale pentru oamenii din Constanța, oferind clienților săi o gamă foarte largă de servicii medicale.

Achiziția Personal Genetics

În aprilie 2024, MedLife a anunțat achiziția Personal Genetics, un centru de genetică medicală umană cu acoperire națională, înființat în 2011, devenind astfel operatorul cu cea mai mare expertiză în domeniul secvențierii genetice și biologiei moleculare și una dintre cele mai mari rețele de laboratoare și centre de colectare la nivel național. Genetica personală, prin rețeaua sa extinsă de 18 centre din întreaga țară și multiple certificări internaționale, oferă servicii avansate de diagnostic genetic pentru o gamă largă de afecțiuni, în oncologie, onco-hematologie, ginecologie și boli rare, fiind implicată activ în dezvoltarea și aplicarea de noi metode pentru îmbunătățirea calității vieții pacienților.

Achiziția clinicii Medvarix (Achiziția Medici's)

În luna mai 2024, MedLife, prin intermediul MediciTaging, a achiziționat Clinica Medvarix din Timișoara, un centru de excelență în tratamentul varicelor și hemoroizilor. Alături de aceste specializări principale, clinica oferă chirurgie plastică, chirurgie estetică și consultații chirurgicale generale și minore, dermatologie și ultrasunete, precum și consultații privind obezitatea și utilizează cele mai moderne metode de tratament minim invazive, precum și cele mai recente generații de dispozitive, atât în domeniul investigării și diagnosticului, cât și al tratamentului.

Achizitia Antares Clinic Group (Achiziția Micromedica)

În iulie 2024, MedLife, prin Centrul Medical Micromedică, a anunțat semnarea achiziției întregului pachet al Grupului Clinic Antares, unul dintre cei mai importanți furnizori de servicii medicale private din regiunea Moldovei. Grupul oferă pacienților o gamă largă de investigații, de la consultații multidisciplinare pentru mai mult de 25 de specialități medicale și servicii de laborator până la investigații imagistice complexe și dispune de 3 unități ambulatorii mari situate în Piatra Neamț, Botosani și Onesti, precum și 2 laboratoare din Piatra Neamț și Botosani. Tranzacția a fost finalizată în septembrie 2024.

Achizitia grupului Euromedica Baia Mare (Achiziția Polisano)

În septembrie 2024, MedLife, prin Polisano, a achiziționat 80% din Grupul Euromedica Baia Mare (Spitalul Euromedical și Administratorul Euromedic). Grupul Euromedica Baia Mare operează un spital de dimensiuni medii care oferă servicii multidisciplinare, o clinică ambulatorie, un laborator și un departament de imagistică, cu o echipă de peste 40 de medici angajați și afiliați. Spitalul este dotat cu 50 de paturi și două săli de operație, în timp ce zona de ambulatoriu oferă 14 specialități medicale și o unitate de imagistică.

VP-Med Ungaria achizitie (Grup Genesys achizitie)

În septembrie 2024, MedLife, prin Grupul Genesys din Arad, a achiziționat Centrul de Sănătate și Educație VP-MED din Ungaria, care oferă în primul rând proceduri chirurgicale moderne pentru varice, cum ar fi chirurgia cu laser și chirurgia cu radiofrecvență, precum și intervenții care nu necesită anestezie.

27.2. Active achiziționate și datorii recunoscute la data achiziției

Active și datorii recunoscute la data achiziției	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active imobilizate	50.380.157	255.118.244
<i>din care</i>		
- Imobilizări necorporale	4.558.686	21.313.560
- Imobilizări corporale	42.238.796	136.140.627
- Drept de folosință	3.582.675	97.664.058
- Altele	-	-
Active circulante	12.173.932	37.741.647
<i>din care</i>		
- Stocuri, numerar și prepayments	6.516.987	30.106.969
- Creanțe și alte creanțe	5.656.944	7.634.678
Datorii pe termen scurt	29.730.935	167.950.250
<i>din care</i>		
- Overdraft	2.240.453	2.616.150
- Datorii privind impozitul pe profit	(167.553)	137.102
- Datorii comerciale și alte datorii	17.963.266	38.124.829
- Datorii din contractele de leasing	3.658.139	120.884.820
- Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	-	-
- Provizioane	1.565.410	462.682
- Datorii cu impozitul amânat rezultat la data achiziției	4.471.220	5.724.666
Datorii pe termen lung (împrumuturi pe termen lung)	2.165.715	38.657.131
Active nete	30.657.439	86.252.510

Toate combinațiile de întreprinderi din 2024 nu sunt semnificative atunci când sunt evaluate individual.

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

Dacă aceste achiziții ar fi fost finalizate în prima zi a exercitiului financiar, veniturile Grupului pe anul ar fi fost de 2.760.521.060 RON, iar profitul Grupului ar fi fost de 20.349.745 RON.

27.3 Costuri legate de achiziții

Grupul a avut costuri legate de achiziții în valoare de 1.765.635 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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Contraprestația transferată	79.180.559	135.463.957
minus: valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate	(30.657.439)	(86.252.510)
minus: valoarea justă a cesiunii de creanță	(9.940.000)	-
minus: valoarea altor datorii recunoscute	4.990.453	-
Plus interese care nu controlează	3.065.788	27.511.565
Fond comercial rezultat la achiziție	46.639.362	76.723.011

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.

În 2024, diferența dintre contraprestația transferată (așa cum se menționează aici în Nota 27.4.) și contraprestația plătită în numerar (așa cum se menționează în Nota 27.5.) reprezintă contraprestație amânată pentru combinarea de întreprinderi în 2024, în sumă de 23.772.554 RON și rambursarea anticipată pentru combinarea de întreprinderi în 2023 în suma de 44.465.251.

27.5 Iesiri nete de numerar la achizitia de filiale

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Contraprestația plătită în numerar	55.151.931	90.998.706
minus: soldurile de numerar și echivalentele de numerar la data achiziției	(3.645.572)	(24.454.041)
Total	51.506.359	66.544.664

În 2023, contraprestatia platita in numerar contine avansuri platite pentru combinari de intreprinderi viitoare.

28. MANAGEMENTUL CAPITALULUI

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că va putea continua ca o preocupare continuă, maximizând în același timp rentabilitatea părților interesate prin optimizarea soldului datoriei și a capitalului propriu.

Structura capitalului Grupului constă în datorii, care includ împrumuturile prezentate în Nota 14, numerarul și echivalentele de numerar prezentate în Nota 8 și capitalurile proprii, cuprinzând capitalul emis, rezervele și veniturile reportate, astfel cum sunt prezentate în nota 15, 16 și nota 17.

Managementul riscului în domeniul îmbrăcămintei de grup revizuieste periodic structura capitalului. Ca parte a acestei revizuirii, 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 2024 în principal prin achiziții și mai puțin prin dezvoltare organică. În extinderea organică, Grupul este expus la pierderi potențiale 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 mare în activități noi. Acest lucru a lăsat nivelurile de capitaluri proprii ale Grupului ca un tampon pentru a proteja Grupul în cazul variațiilor de performanță care ar putea avea un impact asupra activităților stabilite. Grupul a utilizat finanțarea prin îndatorare pentru achizițiile de întreprinderi datorită costului istoric scăzut al finanțării prin îndatorare și disponibilității lichidității pe piețele financiare. Atunci când evaluează caracterul adecvat al capitalurilor proprii ale Grupului pentru activități și expuneri, Grupul analizează raportul dintre împrumuturile plătibile net de numerar și capitalul total (inclusiv dobânzile care nu controlează), astfel cum se prezintă în tabelul următor:

	31 decembrie, 2024	31 decembrie, 2023
Împrumuturi (fără overdraft)	1.262.491.670	1.122.936.983
Numerar și echivalente de numerar	112.808.224	100.271.093
Împrumuturi nete de numerar	1.149.683.446	1.022.665.890
Total capitaluri proprii	504.644.731	494.192.023
Raport capitaluri proprii la împrumuturi (fără overdraft) nete de numerar	0,44	0,48

Obiectivul pe termen mediu al Grupului este de a gestiona acest raport la niveluri durabile, continuând să investească în dezvoltarea de noi afaceri și achiziții pentru a menține o structură de capital echilibrată între datorie și capital.

29. Managementul riscului

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

Politicele 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, creanțe pe termen lung din prelucrarea celulelor stem și avansuri pentru achiziții de filiale (în anul anterior).

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 pierderi 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 60% din totalul vânzărilor sunt în numerar, restul fiind bazat pe emiterea de facturi. Situația financiară a acestor clienți în raport cu gradul lor de credit 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 îndeplini plățile pe parcursul contractelor. De asemenea, Grupul a înființat un departament intern de Colectare care monitorizează activ încasările primite de la clienți.

Alte creanțe pe termen lung pentru prelucrarea celulelor stem sunt reprezentate net de provizionul pentru pierderi așteptate din credit. Creanțele au fost evaluate individual ținând cont de informațiile specifice disponibile în cazuri individuale pentru a măsura riscurile de credit. Pentru anumiți clienți pentru care conducerea a evaluat un risc de credit ridicat a fost stabilită o rezervă pentru pierderile de credit așteptate.

Valorile contabile brute ale activelor financiare (înainte de reducerile pentru pierderi din credit) incluse în Nota 5.3. și Nota 7.1. reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit în legătură cu aceste active.

Grupul are doar 32% din vânzările sale pe parcursul anului 2024 provenind din tratamentul pacienților asigurați CNAS (concentrarea riscului de credit) – dependență de clienții majori, dar în opinia conducerii, riscul de credit asociat cu soldul creanțelor este considerat a fi scăzut, pe baza practicii istorice și a specificului contractelor (vă rugăm să consultați și Nota 7 pentru detalii suplimentare).

La 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023, Grupul nu a considerat că există o concentrare semnificativă a riscului de credit. Consultați Nota 7 Creanțe, pentru mai multe detalii privind riscurile de credit ale creanțelor comerciale și rezervele pentru pierderi din credit așteptate, Nota 5.3 Alte active financiare, pentru mai multe detalii privind riscurile de credit ale creanțelor pe termen lung pentru procesarea celulelor stem și rezervele pentru pierderi de 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 la dobânzi 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 de asemenea expuse din cauza procesului de modificare a ratei dobânzii menționat anterior, întrucât rata de actualizare în acest caz este legată de ratele interne ale împrumuturilor pentru fondurile accesate în moneda națională.

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 raportării. Din totalul soldurilor restante atât pentru împrumuturi, cât și pentru leasing, doar sumele care se referă la împrumutul Club și o parte semnificativă din totalul contractelor de închiriere (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 totalul soldurilor restante pentru fiecare categorie, împrumuturi și leasing.

O creștere sau o scădere cu 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.

Pe baza datelor istorice, conducerea Grupului consideră că o creștere cu 10% a ratei dobânzii este adecvată pentru a fi inclusă în analiza de sensibilitate efectuată în legătură cu măsurarea riscului ratei dobânzii. Luând în considerare valoarea totală a împrumuturilor și nivelul real al ratei dobânzii (la 31 decembrie 2024), nu se așteaptă nicio modificare cu mai mult de 10%.

Conform previziunilor disponibile și euribor-rates.eu, nivelul EURIBOR se preconizează că va scădea lent în cursul anului 2025 (de la aproximativ 2,5% la 31 decembrie 2024 la 2% estimat până la jumătatea lui 2025). Această scădere este

deja susținută din martie 2025 când EURIBOR a atins un nivel de aproximativ 2,4%. Ca urmare, conducerea Grupului nu ia în considerare necesitatea unei creșteri așteptate mai mari a ratei dobânzii în analiza de sensibilitate. Consultați Nota 14 Datoria financiară netă, unde expunerea este prezentată la ratele dobânzii.

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 2024 ar scădea cu 9.230.795 lei (2023: scădere cu 9.726.021 lei). Acest lucru se datorează în principal expunerii Grupului la ratele dobânzii la împrumuturile și contractele de leasing.

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	
2024							
Overdraft	29.076.066	Imprumutul sindicalizat	1.129.646.367	87%	62.947.452	69.242.197	6.294.745
Portiunea pe termen scurt si pe termen lung a imprumuturilor	1.262.491.670						
Portiunea pe termen scurt si pe termen lung a contractelor de leasing	394.313.610	Contracte care se refera la inchirierea cladirilor, echipamentelor si autovehiculelor care intra sub incidenta IFRS 16	320.508.978	81%	17.234.834	20.170.883	2.936.050
2023							
Overdraft	29.835.472	Imprumutul sindicalizat	1.009.659.583	88%	51.570.638	56.727.702	5.157.064
Portiunea pe termen scurt si pe termen lung a imprumuturilor	1.122.936.983						
Portiunea pe termen scurt si pe termen lung a contractelor de leasing	408.748.133	Contracte care se refera la inchirierea cladirilor, echipamentelor si autovehiculelor care intra sub incidenta IFRS 16	336.545.420	82%	14.089.369	18.658.325	4.568.957
	31 decembrie	31 decembrie					
	2024	2023					
Profit sau pierdere	9.230.795	9.726.021					

(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.

Riscul de lichiditate se referă la riscul ca un Grup să nu-și poată îndeplini obligațiile financiare pe termen scurt din cauza activelor lichide insuficiente. O măsură cheie pentru evaluarea riscului de lichiditate este Rata curentă, urmată de Rata fluxului de numerar operațional, care sunt prezentate mai jos.

Indicatorul lichidității curente

	31 decembrie, 2024	31 decembrie, 2023
Active curente	658.905.448	533.508.611
Datorii curente	976.224.339	699.674.033
Raport active curente la datorii curente	0,67	0,76

Rata curentă este un punct de plecare vital pentru evaluarea riscului de lichiditate, dar nu suficient. Întrucât Rata curentă este între 0,5 și 1, cu o scădere ușoară în 2024, aceasta indică un nivel moderat de risc de lichiditate.

Având în vedere fluxurile de numerar operaționale subiacente ale Grupului, relațiile sale cu contrapărțile sale bancare, cu refinanțare multiple sau creșterea acordurilor de facilități efectuate în ultimii ani și puterea financiară, Grupul nu se așteaptă la niciun obstacol pentru a-și îndeplini obligațiile financiare pe termen scurt. Creșterea numerarului și a echivalentelor de numerar cu 12,5% în 2024 față de 2023, împreună cu facilitățile neutilizate asigură suficientă lichiditate

pentru perioada următoare.

Următorul tabel detaliază scadența contractuală rămasă a Grupului pentru datoriile financiare la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare pe baza celei mai devreme date la care Grupul poate fi obligat să plătească. Tabelul include atât dobânda, cât și fluxurile de numerar principale.

2024	Rata dobanzii efective	Valoarea contabila	Total	Mai puțin 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
<hr/>									
Instrumente nepurtatoar e de dobanda									
Datorii comerciale		571.552.330	571.552.330	571.552.330	-	-	-	-	-
Instrumente purtatoare de dobanda									
Overdraft		29.076.066	29.076.066	29.076.066	-	-	-	-	-
Împrumuturi	EURIBOR 6M / ROBOR 6M + marja aplicabila	1.262.491.670	1.483.208.638	228.864.423	176.212.765	181.863.865	241.489.725	626.779.800	27.998.061
Contracte de leasing		394.313.610	511.922.141	109.878.218	83.795.110	63.031.748	43.613.710	27.834.178	183.769.177
Total		2.257.433.676	2.595.759.175	939.371.037	260.007.874	244.895.613	285.103.435	654.613.978	211.767.237
<hr/>									
2023	Rata dobânzii efective medii ponderate	Valoarea contabilă	Total	Mai puțin de 1 an	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 3 ani	Între 3 și 4 ani	Între 4 și 5 ani	Peste 5 ani
<hr/>									
Instrumente nepurtătoare de dobândă									
Datorii comerciale		404.553.771	404.553.771	404.553.771	-	-	-	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă									
Overdraft		29.835.472	29.835.472	29.835.472	-	-	-	-	-
Împrumuturi	EURIBOR 6M / ROBOR 6M + marja aplicabilă	1.122.936.983	1.391.452.581	138.827.091	207.680.536	149.171.697	155.143.222	206.070.129	534.559.906
Contracte de leasing		408.748.133	534.261.128	99.993.360	83.179.560	63.873.360	50.389.472	35.413.806	201.411.571
Total		1.966.074.359	2.360.102.952	673.209.694	290.860.097	213.045.057	205.532.694	241.483.935	735.971.476

(d) Riscul valutar

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

Suma deținută a activelor monetare și a datoriilor monetare denumite în valută străină ale Grupului la data raportării sunt următoarele:

		1 EUR = 4.9741 RON	100 HUF = 1.2106 RON	
2024	RON			Total
ACTIVE				
Numerar și echivalente de numerar	99.432.769	11.887.667	1.487.788	112.808.224
Creanțe comerciale	322.382.720	-	1.724.140	324.106.860
Alte active	55.880.250	-	-	55.880.250
Active financiare	473.440	53.664.971	290.532	54.138.411

PASIVE

Datorii comerciale	557.411.940	9.847.215	4.293.175	571.552.330
Descoperire de cont	19.127.866	9.948.200	-	29.076.066
Alte datorii pe termen lung	69.109.052	-	-	69.109.052
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	18.573.120	1.243.918.550	-	1.262.491.670
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	4.365.479	389.174.295	773.836	394.313.610

		1 EUR = 4.9746 RON	100 HUF = 1.2995 RON	
2023	RON			Total
ACTIVE				
Numerar și echivalente de numerar	82.878.300	17.392.793	-	100.271.093
Creanțe comerciale	260.178.448	-	1.485.962	261.664.410
Alte active	50.216.243	-	-	50.216.243
Active financiare	194.810	40.747.730	103.960	40.942.540

PASIVE

Datorii comerciale	391.625.523	10.361.481	2.566.768	404.553.771
Descoperire de cont	19.940.672	9.894.800	-	29.835.472
Alte datorii pe termen lung	47.775.013	-	-	47.775.013
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	19.255.743	1.103.681.240	-	1.122.936.983
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	4.005.481	403.960.440	782.212	408.748.133

Grupul este expus în principal în ceea ce privește cursul de schimb al RON 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, iar soldurile de mai jos ar fi negative. Impactul va fi același în Capitaluri.

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

	31 decembrie	31 decembrie
	2024	2023
Profit sau pierdere	158.733.562	146.975.744

(e) Sustenabilitate

MedLife identifică două categorii majore de riscuri legate de climă: riscuri fizice și riscuri de tranziție. Riscurile fizice acute includ evenimente meteorologice extreme, cum ar fi valurile de căldură, furtunile, inundațiile și incendiile de vegetație. Riscurile cronice se referă la schimbările climatice pe termen lung care influențează temperatura, precipitațiile și condițiile de mediu. Acestea pot genera efecte cumulate asupra sănătății publice, infrastructurii medicale și resurselor financiare și materiale necesare pentru ca sistemul de sănătate să funcționeze eficient.

Grupul este expus la următoarele **riscuri de tranziție**: reglementări climatice europene și naționale care impun standarde stricte pentru eficiența energetică și reducerea emisiilor, cu impact direct asupra costurilor; tranziția tehnologică, care necesită investiții semnificative în echipamente eficiente și digitalizare; schimbarea preferințelor consumatorilor și investitorilor față de furnizorii sustenabili, ceea ce poate afecta competitivitatea; creșterea prețurilor la energie și a taxelor pe carbon (ETS2), care cresc presiunea financiară; și reglementările privind tratarea apelor uzate (UWWTD), care pot avea un impact indirect asupra disponibilității medicamentelor esențiale.

La 31 decembrie 2024, Grupul nu consideră că aceste riscuri vor avea un impact financiar semnificativ pe termen scurt.

Începând cu 2024, Grupul și-a calculat prima amprentă de carbon și a inițiat o analiză cuprinzătoare a factorilor care influențează impactul său asupra mediului. Deși MedLife nu avea încă un plan de acțiune oficial dedicat care să vizeze reducerea amprente de carbon și consolidarea rezistenței la climă, anumite inițiative cu aceste obiective – directe sau indirecte – fuseseră deja implementate în anii precedenți.

Analiza amprente de carbon a inclus emisiile din toate cele trei categorii, în conformitate cu standardele internaționale:

- **Scopul 1 (6.189,7 tCO₂e)** acoperă emisiile directe din activitățile Grupului, inclusiv combustibilii utilizați de vehiculele sau generatoarele operate de companie, consumul de gaze naturale pentru instalațiile companiei și emisiile fugitive de la agenții frigorifici de răcire.

- **Scopul 2 (3.486,5 tCO₂e, bazat pe piață)** se referă la emisiile indirecte din energia achiziționată, inclusiv atât energie electrică, cât și energie termică, energia electrică fiind sursa dominantă.

- **Scopul 3**, cu cea mai mare pondere de **178.220,7 tCO₂e**, acoperă emisiile indirecte de-a lungul lanțului valoric al companiei. Acestea includ categorii precum bunuri și servicii achiziționate, bunuri de capital, transport și distribuție în amonte, naveta angajaților, deșeurile generate în operațiuni, călătoriile de afaceri, activele închiriate (atât în amonte, cât și în aval), tratarea produselor la sfârșitul vieții și activități legate de combustibil și energie. Pentru unele categorii s-a făcut o defalcare între **activitățile din amonte** (de la furnizori la companie) și **activitățile din aval** (de la companie la clienți).

Pentru informații mai detaliate despre principalele impacturi, riscuri și oportunități de sustenabilitate, precum și politicile, acțiunile, indicatorii și țintele aferente, vă invităm să consultați **Declarația de sustenabilitate a Grupului**, care va fi inclusă în **Raportul anual**.

(f) Războiul în curs

Criza a început în februarie 2022 și a fost generată de invazia Rusiei în Ucraina, ceea ce a dus la o creștere accentuată a prețurilor la energie, atât în România, cât și în alte țări europene. Invazia a creat o criză a refugiaților cu cea mai rapidă creștere din Europa și o criză alimentară globală. Totodată, la nivel regional, s-a creat o criză de resurse ca urmare a impunerii unei serii de restricții la nivel internațional, Rusia fiind un jucător important pe piața gazelor naturale din Europa.

Medlife Group nu deține filiale și entități afiliate pe teritoriul Ucrainei și nici nu are alte expuneri relevante în țările direct implicate în acest conflict. Din punct de vedere operațional, achizițiile de energie și gaze naturale se fac în principal de pe piața internă; disponibilitatea, proveniența și livrarea resurselor ar putea fi influențate de dinamica conflictului din regiune.

Consecințele conflictului în desfășurare din Ucraina, criza energetică europeană și măsurile de reglementare rezultate și alte perturbări economice observate în prezent și alte intervenții de reglementare, precum și amploarea și durata impactului lor economic nu pot fi estimate în mod fiabil în acest stadiu. Grupul răspunde situației prin măsuri specifice pentru a-și proteja stabilitatea economică. Deoarece evenimentele sunt în curs de desfășurare, impactul pe termen lung poate afecta fluxurile de numerar și rentabilitatea. Cu toate acestea, la data acestor situații financiare, contextul geopolitic determinat de conflictul în curs din Ucraina nu are un impact negativ semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2024.

(g) Contextul macroeconomic

Contextul economic la nivel național și internațional care poate influența negativ activitatea Grupului se referă la factori precum: inflația, recesiune, modificări ale politicii fiscale și monetare, înăsprirea creditării, rate mai mari ale dobânzilor, tarife noi sau în creștere, fluctuații valutare, prețul materiilor prime (electricitate, gaze naturale), etc. inflația și ratele șomajului. În 2024, mediul macroeconomic al României a cunoscut schimbări notabile față de 2023, marcate de modificări ale creșterii PIB-ului, inflației și ratelor șomajului.

Creșterea PIB: Creșterea PIB real al României a încetinit la aproximativ 1,4% în 2024, în scădere de la 2,1% în 2023. Această încetinire sa datorat în primul rând performanței reduse la export și unui deficit semnificativ de cont curent. Cu toate acestea, consumul privat a rămas robust, susținut de creșterea veniturilor disponibile și de investițiile finanțate de UE.

Inflația: Presiunile inflaționiste au persistat în 2024, contribuind la încetinirea creșterii economice. Guvernul a implementat reduceri bugetare și a înghețat salariile și pensiile din sectorul public într-un efort de a reduce deficitul bugetar și de a aborda inflația ridicată.

Rata șomajului: piața muncii din România s-a confruntat cu provocări pe fondul măsurilor de austeritate fiscală. Protestele din partea lucrătorilor de la căile ferate de stat și de la rețelele electrice din cauza reducerilor de locuri de muncă și salarii indică tensiuni pe piața muncii în această perioadă.

Per total, 2024 a prezentat provocări economice pentru România, inclusiv încetinirea creșterii PIB, inflația persistentă și tulburările de pe piața muncii, necesitând reforme structurale pentru stabilizarea și întinerirea economiei.

Veniturile Grupului sau valoarea participațiilor sale pot fi afectate de mișcările specifice de pe piețele financiare globale. Ca urmare a dobânzilor mai mari rezultate pe piață în cursul anului 2024, ratele de actualizare utilizate în testele de depreciere au rămas la aceleași niveluri, comparativ cu anul precedent (între 8,6% și 24% față de anul precedent, între 8,7% și 18,9%). Totuși, ca urmare a analizei de sensibilitate efectuată, Grupul consideră că are suficient spațiu de lucru în cazul unei potențiale creșteri peste aceste cifre, fără impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

În special, sectorul sănătății a demonstrat o rezistență considerabilă la turbulențele pieței. Această rezistență este atribuită cererii constante de servicii de sănătate, capacității sectorului de a se adapta la mediile în schimbare și investițiilor strategice în tehnologie și infrastructură. Această rezistență se traduce într-o perspectivă operațională și financiară relativ stabilă, chiar și în fața incertitudinilor economice.

De asemenea, procesul de reevaluare desfășurat la sfârșitul anului 2022 asupra tuturor Terenurilor și Clădirilor deținute, care a generat un excedent global la nivelul Grupului, aduce suficientă încredere asupra valorii activelor deținute, fiind evaluate la valoarea justă curentă minus amortizarea acumulată în aceste situații financiare consolidate.

Grupul își revizuieste trimestrial sensibilitățile la ratele dobânzilor și fluctuațiile valutare. La data acestor situații financiare, Grupul consideră că impactul acestor modificări nu ar afecta capacitatea de continuitate a activității, luând măsuri adecvate pentru a reduce orice riscuri potențiale.

30. VALOAREA JUSTĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Instrumentele financiare din situația consolidată a poziției financiare 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 2024 și 2025, 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 88% 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.

Următorul tabel prezintă valoarea justă și ierarhia valorii juste pentru activele și datoriile care nu sunt evaluate la valoarea justă în situația poziției financiare la 31 decembrie 2024:

Evaluări recunoscute la valoarea justă

ACTIVE	Clasificare conform IFRS 9	Valoare netă contabilă	Valoare justă	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Numerar și echivalente de numerar	Cost amortizat	112.808.224	112.808.224	112.808.224	-	-
Creanțe	Cost amortizat	324.106.860	324.106.860	-	-	324.106.860
Active financiare	Cost amortizat	54.138.411	54.138.411	-	-	54.138.411
PASIVE						
Datorii comerciale	Cost amortizat	571.552.330	571.684.040	-	-	571.552.330
Descoperire de cont	Cost amortizat	29.076.066	29.076.066	-	-	29.076.066
Alte datorii pe termen lung	Cost amortizat	69.109.052	69.327.548	-	-	69.109.052
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	Cost amortizat	394.313.610	394.313.610	-	-	394.313.610
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	Cost amortizat	1.262.491.670	1.262.491.670	-	-	1.262.491.670

În martie 2025 (vă rugăm să consultați Nota 33) Grupul a negociat cu Banca Comercială Română S.A., în calitate de Aranjator, Agent și Creditor și cu alte instituții de credit care sunt membri de sindicat care acționează în calitate de Creditori, termenii și condițiile prelungirii limitei de credit cu o sumă suplimentară de până la 50 milioane EUR. Conform noilor termene negociate între părți, perioada de finanțare a fost prelungită cu 2 ani, iar marja de dobândă a rămas aceeași. Prin urmare, Grupul consideră că valoarea justă a datoriei pe termen lung este similară cu valoarea contabilă.

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 financiare de raportare internațională. O explicație a fiecărui nivel este oferită în nota 3.23.

Conform ultimului raport de evaluare al Grupului întocmit în 2022, vă rugăm să vedeți mai jos valoarea justă măsurată folosind nivelul 3.

31 December 2022	Note	Level 1	Level 2	Level 3
Land and buildings	5	-	-	415.917.021

31. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare consolidate. Acestea sunt prezentate 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.

Evaluarea contingentelor implică în mod inerent exercitarea raționamentului și estimări ale rezultatului evenimentelor viitoare.

Angajamente legate de împrumutul sindicalizat

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 2024 și 31 decembrie 2023, 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., Pharmachem Distribuție S.A., Pharmalife MED S.R.L. și Policlinica de Diagnostic Rapid S.A în valoare totală de 27.251.550 RON, din care, în valută, suma de 1.986.737 EUR la 31 Decembrie 2024 (31 Decembrie 2023: 16.884.456 lei, din care 61.309 Euro).

Mediul fiscal

Sistemul de impozitare din România este într-o etapa de dezvoltare continua 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 intarziere 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 (penalitati).

În România, termenul de prescripție pentru controale (auditori) fiscale este de 5 ani. În cursul anului 2021, societatea-mamă finală 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, impactul asupra cifrelor fiind de 1.153.649 RON. Conducerea 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 2024, auditorul Grupului este Deloitte Audit SRL.

Onorariul pentru serviciile de audit a situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2024 ale Grupului întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de UE și situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2024 ale Med Life SA întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, 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 348.480 EUR fara TVA și alte cheltuieli.

Onorariul pentru alte servicii de asigurare efectuate în 2024 a fost EUR 71.700, excluzând TVA.

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 13 februarie 2025, a fost publicat Convocarea Adunărilor Generale Extraordinare și Ordinare ale Acționarilor (AGSM și AGOA) programată pentru 18/19 martie 2025. Principalele puncte care fac obiectul aprobării acționarilor MedLife au fost:

- Extinderea limitei de credit cu o sumă suplimentară de până la 50 milioane EUR, cu posibilitatea de a adăuga o „Facilitate Acordeon” suplimentară de până la 25 milioane EUR.

Acționarii înscriși în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central S.A., la sfârșitul zilei de 6 martie 2025, stabilită ca Data de referință pentru AGEA și AGOA, au drept de vot în AGA.

Pe 25 martie 2025, Grupul a semnat pentru creșterea facilității contractului de împrumut sindicalizat, care va fi folosit pentru posibile noi oportunități de achiziție pe piață, precum și pentru proiecte de dezvoltare organică.

Achiziție Rutine Med

În octombrie 2024, MedLife a anunțat achiziția unei participații majoritare de 60% în cadrul Routine Med Group de la Tulcea. Routine Med Group deține o unitate de asistență medicală dotată cu o sală de operație, o unitate cu spitalizare de zi și continuă și o unitate de ambulatoriu și oferă peste 20 de specialități medicale și chirurgicale, inclusiv stomatologie și servicii optice. Serviciile spitalicești și ambulatorii sunt completate de servicii de imagistică medicală și de laborator. Potrivit reprezentanților companiei, veniturile Routine Med în 2023 au depășit 15 milioane RON. Prin această achiziție, MedLife își extinde amprenta națională în regiunea de sud-est a României.

Achiziția All Clinic

În martie 2025, MedLife a anunțat achiziția unui pachet majoritar de acțiuni la All Clinic, un furnizor privat de asistență medicală din Republica Moldova. Înființată în 1999, All Clinic operează trei clinici multidisciplinare sub contract cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate a Moldovei. Aceste clinici oferă servicii de ambulatoriu în 20 de specialități medicale, inclusiv medicină de familie, ORL, pediatrie, gastroenterologie, cardiologie, neurologie și ginecologie. În anul precedent, All Clinic a raportat o cifră de afaceri de 800.000 EUR, cu o marjă EBITDA de două cifre. Această mișcare strategică marchează cea de-a doua expansiune internațională a MedLife, după achiziționarea în 2019 a unui pachet majoritar de acțiuni la Centrul Medical Rózsakert din Ungaria și își consolidează poziția ca operator privat de asistență medicală în regiune.

Aceste situații financiare, cuprinzând 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 28 martie 2025.

Mihail Marcu,
Director General

Alina Irinoiu,
Director Financiar