



SISTEMUL MEDICAL
MedLife

MED LIFE S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL MINISTERULUI FINANȚELOR PUBLICE NR.
2844/2016 PENTRU APROBAREA REGLEMENTĂRIILOR CONTABILE CONFORME CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Denumirea societății emitente: Med Life S.A.

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

Nr. de fax: 0040 374 180 470

Cod unic de înregistrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului: 8422035

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J1996003709402

EUID: ROONRC.J1996003709402

Capital social subscris și vărsat: 132.870.492 RON

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

CUPRINS:

PAGINA:

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	7 – 57

ACTIVE	Nota	31 decembrie, 2025	31 decembrie, 2024
Active Imobilizate			
Fond comercial	4,1	2.317.559	-
Imobilizari necorporale	5	26.807.829	22.636.493
Imobilizari corporale	5	393.269.961	374.993.545
Drepturi de utilizare a activelor	13	45.483.799	48.844.012
Investitii in subsidiare	4,2	558.782.708	507.838.848
Alte active financiare	4,3	17.540.394	16.932.943
Total Active Imobilizate		1.044.202.250	971.245.841
Active Curente			
Stocuri	6	17.543.742	15.320.875
Creante comerciale	7,1	110.652.961	97.162.994
Imprumuturi acordate partilor afiliate	23	202.055.486	190.295.292
Alte active	7,2	30.878.055	25.135.616
Numerar si echivalente de numerar	8	18.652.611	15.335.770
Cheltuieli in avans	9	2.878.220	3.422.223
Total Active Curente		382.661.074	346.672.770
TOTAL ACTIVE		1.426.863.324	1.317.918.611
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Datorii pe termen lung			
Datorii din leasing	13, 14	28.898.363	27.066.810
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	14	665.239.788	582.827.132
Datorii cu impozitul amanat	24	17.158.204	16.292.837
Total Datorii pe Termen Lung		711.296.355	626.186.779
Datorii Curente			
Datorii comerciale si alte datorii	10	231.624.137	207.442.240
Descoperire de cont	14	10.197.000	9.948.200
Portiunea curenta a datoriei din leasing	13	19.561.979	24.096.539
Portiunea curenta a imprumuturilor purtatoare de dobanzi	14	32.718.945	58.861.845
Imprumuturi primite de la partile afiliate	23	27.511.948	18.351.571
Datorii cu impozitul pe profit curent	24	2.170.523	2.256.090
Provizioane	12	3.050.881	4.769.204
Alte datorii	11	29.346.850	20.348.388
Total Datorii Curente		356.182.263	346.074.077
TOTAL DATORII		1.067.478.618	972.260.856
CAPITAL PROPRIU			
Capital social si prime de capital	15	132.562.337	132.562.337
Actiuni proprii	15	(3.227.055)	(1.760.729)
Rezerve	16	149.254.871	142.816.514
Rezultat reportat		80.794.553	72.039.633
TOTAL CAPITAL PROPRIU		359.384.706	345.657.755
TOTAL CAPITAL PROPRIU SI DATORII		1.426.863.324	1.317.918.611

Mihail Marcu,
Director General

Alina-Oana Irinoiu-Titu,
Director Financiar

	Nota	12 luni incheiate la 31 decembrie,	
		2025	2024
Venituri din contracte cu clienti	17	779.671.690	716.937.391
Alte venituri operationale	18,1	2.338.368	839.144
Venituri din dividende	18,2	24.943.785	26.421.834
Venituri Operationale		806.953.843	744.198.369
Consumabile si materiale de reparatii		(98.997.413)	(95.328.405)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	19	(287.112.526)	(259.284.776)
Cheltuieli cu salariile si cele asimilate salariilor	21	(222.798.996)	(203.211.206)
Contributii sociale	21	(8.520.524)	(7.860.000)
Amortizare si depreciere	5, 13	(74.273.059)	(67.686.546)
Pierderi si castiguri din depreciere (inclusiv reversari ale pierderilor din depreciere)	7	(2.690.986)	(3.132.852)
Deprecierea mijloacelor fixe	5	-	(377.870)
Alte cheltuieli operationale	20	(53.009.815)	(44.722.691)
Cheltuieli Operationale		(747.403.319)	(681.604.346)
Profit Operational		59.550.524	62.594.023
Venit financiar	22	12.899.548	13.005.328
Costul finantarii	22	(38.114.774)	(45.812.946)
Alte cheltuieli financiare	22	(17.471.236)	(405.508)
Rezultat Financiar		(42.686.462)	(33.213.126)
Rezultat Inainte de Impozitare		16.864.061	29.380.897
Venitul/(Cheltuiala) cu impozitul pe profit	24	(8.109.141)	(6.884.566)
Rezultat Dupa Impozitare		8.754.920	22.496.331
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate in contul de profit sau pierdere			
Reevaluarea terenurilor si cladirilor	16	5.764.642	-
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	24	(922.342)	-
TOTAL ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL		4.842.300	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL		13.597.221	22.496.331

Mihail Marcu,
 Director General

Alina-Oana Irinoiu-Titu,
 Director Financiar

	Nota	Perioada încheiata la 31 decembrie,	
		2025	2024
Profit înainte de impozitare		16.864.061	21.883.297
Ajustari pentru:			
Amortizare si deprecieri	5, 13	74.273.059	67.686.546
Cheltuiala cu dobanda	22	38.114.774	45.812.946
Dividende	18,2	(24.943.785)	(26.421.834)
Câștig net din cedarea afacerilor si a investitiilor	18,1	(172.718)	112.406
Pierderi din deprecieri (inclusiv reluări ale pierderilor din deprecieri)	7	2.690.986	3.132.852
Cheltuiala cu beneficii acordate sub forma de actiuni	21	1.596.057	-
Provizioane pentru datorii si cheltuieli	12	(1.718.323)	1.978.780
Alte venituri nemonetare	18	-	(4.946.786)
(Câștig)/pierdere din diferențe de curs valutar nerealizate	22	17.495.797	411.846
Venituri din dobanzi	22	(12.899.548)	(13.005.328)
Fluxuri de trezorerie din exploatare înainte de modificările in capitalul circulant		111.300.361	96.644.724
Descresceteri/(Cresceteri) ale soldurilor de creanțe		(1.267.651)	19.133.553
Descresceteri/(Cresceteri) ale soldurilor de stocuri		(2.192.123)	(938.856)
Descresceteri/(Cresceteri) de cheltuieli in avans		544.003	(2.194.209)
Cresceteri/(Descresceteri) in datorii		10.737.085	15.853.442
Numerar generat de modificările in capitalul circulant		7.821.314	31.853.930
Numerar generat din exploatare		119.121.674	128.498.655
Impozit pe profit platit	24	(8.251.684)	(5.339.059)
Dividende incasate de la subsidiare	18,2	4.459.492	1.399.080
Dobanzi platite	14	(33.161.224)	(39.523.222)
Numerar net generat din activități de exploatare		82.168.259	85.035.454
Achizitie de investitii	4	(18.748.439)	(3.312.600)
Achizitii de imobilizari necorporale	5	(1.981.943)	(5.766.378)
Achizitii de imobilizari corporale	5	(50.324.135)	(41.162.881)
Venituri din transferul afacerii sub control comun (vânzarea Diviziei Stomatologie)	7,2	-	1.000.000
Imprumuturi acordate societăților afiliate	23	(30.390.074)	(12.008.484)
Numerar net folosit in activitatea de investitii		(101.444.591)	(61.250.343)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Rambursari de imprumuturi	14	(27.688.946)	(46.645.983)
Plati pentru leasing	14	(30.100.411)	(29.573.610)
Plati din transferuri de activitate	14	(2.550.000)	-
Incasari din imprumuturi	14	68.332.320	50.567.427
Plati pentru achizitii de actiuni proprii	15	(1.466.326)	(1.078.835)
Cresceteri/ (Scaderi) ale imprumuturilor obtinute de la societăților afiliate	23	16.066.536	8.080.144
Numerar net din/(utilizat in) activitatea de finantare		22.593.173	(18.650.857)
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar		3.316.841	5.134.254
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	8	15.335.770	10.201.516
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		18.652.611	15.335.770

Mihail Marcu,
 Director General

Alina-Oana Irinoiu-Titu,
 Director Financiar

	Capital social	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat acumulat	Total capital propriu
Sold la 31 decembrie 2024	132.870.492	(1.760.729)	(308.155)	36.352.005	106.464.509	72.039.633	345.657.755
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	8.754.920	8.754.920
Rezultat reportat din transferul surplusului din reevaluare (Nota 5)	-	-	-	-	5.764.642	-	5.764.642
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global (Nota 26)	-	-	-	-	(922.342)	-	(922.342)
Beneficii sub forma actiunilor acordate angajatilor (Nota 21)	-	-	-	1.596.057	-	-	1.596.057
Total rezultat global	-	-	-	1.596.057	4.842.300	8.754.920	15.193.277
Crestere din achizitia de actiuni proprii (Nota 15)	-	(1.466.326)	-	-	-	-	(1.466.326)
Sold la 31 Decembrie 2025	132.870.492	(3.227.055)	(308.155)	37.948.062	111.306.809	80.794.553	359.384.706

Mihail Marcu,
 Director General

Alina-Oana Irinoiu-Titu,
 Director Financiar

	Capital social	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat acumulat	Total capital propriu
Sold la 31 decembrie 2023	132.870.492	(681.894)	(308.155)	35.227.339	106.464.509	50.667.969	324.240.260
	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	22.496.330	22.496.330
Total rezultat global	-	-	-	-	-	22.496.330	22.496.330
Recunoașterea altor rezerve în scopuri fiscale (rezerve legale) (Nota 16)	-	-	-	1.124.666	-	(1.124.666)	-
Crestere din achiziția de acțiuni proprii (Nota 15)	-	(1.078.835)	-	-	-	-	(1.078.835)
Sold la 31 decembrie 2024	132.870.492	(1.760.729)	(308.155)	36.352.005	106.464.509	72.039.633	345.657.755

Mihail Marcu,
 Director General

Alina-Oana Irinoiu-Titu,
 Director Financiar

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

Med Life S.A. (sau „Societatea”) este o societate pe acțiuni constituită în 1996, în conformitate cu legislația și reglementările din România, cu sediul social în Calea Grivitei nr. 365, București, având un capital social de 132.870.492 RON și o valoare nominală a acțiunilor de 0,25 RON. Activitatea Societății constă în prestarea de servicii medicale prin intermediul centrelor medicale situate în București, Cluj, Brăila, Timișoara, Iași, Galați, Ploiești, Constanța, Târgu Mureș și în alte localități.

Med Life S.A. este societatea-mamă a Grupului MedLife („Grupul MedLife” sau „Grupul”). Grupul MedLife este liderul furnizorilor de servicii medicale din România din punct de vedere al vânzărilor, deținând o cotă de piață semnificativă la nivel național.

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 exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor amendamente ale standardelor IFRS care au fost adoptate de Grup începând cu 1 ianuarie 2025:

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

Noua politica IFRS adoptată și modificările aduse nu au avut un impact semnificativ asupra politicilor contabile ale Grupului.

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

Începând cu 1 ianuarie 2025, Grupul a aplicat amendamentele la IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar – Lipsa convertibilității. Amendamentele clarifică modul în care o entitate evaluează dacă o monedă este convertibilă și modul de determinare a cursului de schimb la vedere atunci când nu există convertibilitate. O monedă este considerată convertibilă atunci când o entitate poate obține cealaltă monedă într-un interval de timp care permite o întârziere administrativă normală și printr-un mecanism de piață sau de schimb care creează drepturi și obligații executorii. În cazul în care o monedă nu este convertibilă, o entitate trebuie să estimeze cursul de schimb la data evaluării, astfel încât acesta să reflecte cursul la care ar avea loc o tranzacție de schimb ordonată între participanții la piață în condițiile economice predominante la acea dată.

Aplicarea acestor modificări nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului, întrucât acesta efectuează majoritatea tranzacțiilor în moneda sa funcțională, RON, și raportează, de asemenea, în această monedă, nefiind expus la jurisdicții în care moneda este considerată neconvertibilă.

2.2 Standarde emise, adoptate de Uniunea Europeană, dar care nu au intrat încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat

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

Modificarea intră în vigoare la 1 ianuarie 2026 și este emisă de IASB la 30 mai 2024. Amendamentele clarifică clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernare corporativă (ESG) și similare. Amendamentele clarifică și data la care un activ sau o datorie financiară este derecunoscut(ă) și introduce cerințe suplimentare de prezentare cu privire la investițiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumentele financiare care au caracteristici contingente.

Modificările nu se aplică raportării situațiilor financiare ale Grupului pentru 2025, însă Grupul anticipează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor aduse standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

- **Modificări la IFRS 9 și IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale**

Modificarea intră în vigoare la 1 ianuarie 2026 și este emisă de IASB la 18 decembrie 2024. Cerințele de uz propriu din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să includă factorii pe care o entitate trebuie să-i ia în calcul atunci când aplică IFRS 9:2.4 în contractele de achiziție și livrare de energie electrică din surse regenerabile pentru care sursa de producere a energiei electrice depinde de condițiile naturale. Dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să permită unei entități care aplică un contract de energie electrică din surse regenerabile care depind de condițiile naturale, specificat drept element de acoperire împotriva riscurilor să desemneze un volum variabil de tranzacții de energie electrică previzionate ca fiind instrumentul acoperit împotriva riscurilor dacă sunt îndeplinite anumite criterii și să evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor folosind același ipoteze legate de volum ca cele folosite pentru elementul de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele la IFRS 7 și IFRS 19 vor introduce cerințe de prezentare de informații cu privire la contractele de energie electrică dependente de condițiile naturale cu anumite caracteristici specificate.

Modificările nu intră în vigoare pentru raportarea situațiilor financiare ale Grupului pentru 2025, însă Grupul anticipează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor aduse standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

• **Modificări la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 – Îmbunătățiri anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11**

La 18 iulie 2024, IASB a emis Îmbunătățirile anuale ale standardelor de contabilitate IFRS – Volumul 11, care includ modificări la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7. Aceste modificări conțin clarificări și modificări minore privind, printre altele, contabilitatea de acoperire pentru entitățile care adoptă IFRS pentru prima dată, prezentarea informațiilor referitoare la instrumentele financiare și riscul de credit, derecunoașterea datoriilor din leasing, evaluarea controlului în contextul unui agent de facto și anumite aspecte legate de situația fluxurilor de trezorerie.

Modificările intră în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2026 și au fost aprobate pentru utilizare în Uniunea Europeană. Grupul nu a adoptat anticipat aceste modificări în situațiile sale financiare la 31 decembrie 2025.

Modificările nu se aplică raportării situațiilor financiare ale Grupului pentru 2025; cu toate acestea, Grupul anticipează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor aduse standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

• **Modificările aduse IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar**

Standardul impune conversia dintr-o monedă funcțională nehiperinflaționistă într-o monedă de prezentare hiperinflaționistă la cursul de închidere.

O entitate a cărei monedă funcțională și monedă de prezentare sunt moneda unei economii hiperinflaționiste retratează sumele comparative ale unei operațiuni străine, a cărei monedă funcțională este cea a unei economii nehiperinflaționiste, aplicând indicii generali al prețurilor în conformitate cu paragraful 34 din IAS 29 Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste la cifrele comparative ale operațiunii străine. Modificările au scopul de a îmbunătăți utilitatea informațiilor rezultate într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor. Modificările se aplică pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2027 sau după această dată, fiind permisă aplicarea anticipată.

Standardul nu a fost încă adoptat de Uniunea Europeană, însă Grupul anticipează că adoptarea acestui nou standard și a modificării standardului existent nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

2.3 Standarde care nu au intrat încă în vigoare și care nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană

• **Modificarea la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate și asocieri în participație- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia**

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

• **IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare**

Modificarea, care intră în vigoare 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 cerințe noi pentru ca societățile să-și îmbunătățească raportarea performanței financiare și pentru a da investitorilor o bază mai bună de analizare și comparare a companiilor. Principalele modificări în noul standard față de IAS 1 se referă la: (a) introducerea de categorii (operațiuni de exploatare, de investiții, de finanțare, referitoare la impozitul pe profit și întrerupte) și de sub-totaluri definite în situația profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregărilor și a dezagregărilor; (c) introducerea de informații privind măsurile de performanță stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situațiile financiare

Modificările nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană, însă Grupul evaluează în prezent impactul potențial al adoptării acestor noi standarde și al modificărilor aduse standardelor existente asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

• **IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat**

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

Standardul nu a fost încă aprobat de Uniunea Europeană; cu toate acestea, Grupul estimează că adoptarea acestor noi standarde și a modificărilor aduse standardelor existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

• **IFRS 14 – Conturi de amânare aferente activităților reglementate**

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. Acesta include cerințe de prezentare pentru a spori transparența cu privire la natura și efectele financiare ale conturilor de amânare reglementare.

IFRS 14 nu a fost adoptat de Uniunea Europeană, iar Grupul nu se așteaptă ca adoptarea acestuia să aibă vreun impact asupra situațiilor financiare, întrucât Grupul nu este un adoptant pentru prima dată al IFRS.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Situațiile financiare individuale ale Societății 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”).

3.1 Declarație de conformitate

Societatea întocmește, de asemenea, situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de UE, care sunt disponibile pe site-ul web al Societății.

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare anuale individuale ale Societății la data de 31 decembrie 2024 și pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, cu excepția adoptării noilor standarde care intră în vigoare la 1 ianuarie 2025.

Exercițiul financiar corespunde anului calendaristic.

Baza de întocmire

Situațiile financiare ale Societății sunt prezentate în RON („Leu românesc”), utilizând principiul continuității activității. Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția anumitor elemente care au fost evaluate la valoarea justă, cum ar fi anumite active imobilizate și instrumente financiare, astfel cum sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

3.2 Continuitatea activității

Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, care presupune că Societatea va fi în măsură să își valorifice activele și să își achite datoriile în cursul normal al activității. În plus, Societatea se află într-o poziție de active circulante nete (definită ca active circulante minus datorii circulante) de 26.478.812 RON (la 31 decembrie 2024: 598.693 RON). Societatea își va continua activitatea în cursul normal al activității în viitorul previzibil, fără a se confrunta cu imposibilitatea continuării activității sau fără o scădere semnificativă a activității sale.

În scopul evaluării lichidității și a continuității activității, Societatea a elaborat scenarii care reflectă ipoteze adecvate pentru următoarea perioadă de 12 luni, care servesc la fundamentarea deciziilor pe care Societatea le ia cu privire la economiile de costuri viitoare, generarea de numerar, clauzele de îndatorare și nivelurile de investiții. Performanța financiară a Societății până în prezent în 2026, pentru toate fluxurile de venituri, a fost în concordanță cu scenariile elaborate.

În ceea ce privește războiul în curs din Ucraina, Societatea 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 efectuează în principal de pe piața internă; disponibilitatea, proveniența și livrarea resurselor ar putea fi influențate de dinamica conflictului din regiune. În cursul anului 2026, tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu s-au intensificat în urma escaladării situației care implică Iranul și alți actori regionali și internaționali. Aceste evoluții au contribuit la volatilitatea piețelor financiare globale, în special în ceea ce privește prețurile energiei, comerțul internațional și lanțurile de aprovizionare. Societatea nu a identificat nicio expunere directă față de Iran sau alte impacturi semnificative asupra poziției sale financiare, performanței financiare sau fluxurilor de numerar.

În urma majorării facilității de credit sindicalizat semnată la 25 martie 2025, Societatea și-a asigurat accesul la o facilitate suplimentară de 50 de milioane EUR la nivel de Grup, din care o parte a fost utilizată în cursul anului 2025, în timp ce suma rămasă continuă să fie disponibilă pentru retrageri viitoare. Împreună cu lichiditățile existente ale Societății, aceste facilități oferă flexibilitate financiară pentru a susține potențiale oportunități de achiziție, precum și proiecte de dezvoltare organică în curs.

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

Pe baza poziției financiare actuale a Societății și a scenariilor modelate, administratorii au concluzionat că Societatea dispune de lichidități suficiente pentru a-și îndeplini toate obligațiile pentru cel puțin douăsprezece luni de la data prezentului raport, iar administratorii au considerat oportună adoptarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare.

3.3 Aprecieri, estimări și ipoteze semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS impune conducerii să facă judecăți, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor și valorile raportate ale activelor și pasivelor la data situației financiare, precum și veniturile și cheltuielile pentru perioada respectivă. Estimările și ipotezele asociate se bazează pe experiența istorică și pe diverși alți factori considerați rezonabili în circumstanțele date, ale căror rezultate stau la baza luării deciziilor privind valorile contabile ale activelor și pasivelor care nu sunt ușor de identificat din alte surse. Rezultatele reale ar putea diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele subiacente sunt 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 în perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

3.4.1. Aprecieri

În cadrul aplicării politicilor contabile ale societății, s-au formulat următoarele aprecieri, în special cu privire la următoarele aspecte:

Determinarea duratei contractelor de leasing cu opțiuni de reînnoire și reziliere – Med Life S.A. în calitate de locatar

Societatea determină durata contractului de leasing ca fiind durata neanulabilă a contractului, împreună cu orice perioade acoperite de o opțiune de prelungire a contractului de leasing, dacă este rezonabil de cert că aceasta va fi exercitată, sau orice perioade acoperite de o opțiune de reziliere a contractului de leasing, dacă este rezonabil de cert că aceasta nu va fi exercitată. Societatea are contracte de leasing care includ opțiuni de prelungire și reziliere.

Compania își exercită judecata în evaluarea dacă este rezonabil de cert dacă va exercita sau nu opțiunea de reînnoire sau reziliere a contractului de leasing. La determinarea duratei contractului de leasing care urmează să fie utilizată pentru evaluarea contractului de leasing, Compania d e ia în considerare toate faptele și circumstanțele relevante care creează un stimul economic pentru exercitarea opțiunii de prelungire sau de reziliere a duratei contractului de leasing.

Pentru contractele de leasing privind clădiri, vehicule și echipamente, următorii factori sunt, de obicei, cei mai relevanți:

- Dacă există penalități semnificative pentru reziliere (sau neprelungire), Societatea este, de obicei, rezonabil de sigură că va prelungi (sau nu va rezilia).
- Dacă se preconizează că orice îmbunătățiri aduse bunului închiriat vor avea o valoare reziduală semnificativă, Societatea este, de obicei, rezonabil de sigură că va prelungi (sau nu va rezilia).
- În caz contrar, Societatea ia în considerare alți factori, inclusiv duratele istorice ale contractelor de leasing și costurile și întreruperea activității necesare pentru înlocuirea activului închiriat.
- Dacă Societatea consideră că o parte din contractul de leasing va fi reziliată mai devreme, atunci ipoteza privind durata contractului va fi reevaluată în consecință, pentru a reprezenta în mod corect opinia conducerii cu privire la impactul activului închiriat asupra situațiilor financiare.
- În cazul duratei contractului de leasing în legătură cu contractele de leasing pe durată nedeterminată, ipoteza aplicată a fost că durata contractului de leasing va fi similară cu cea a altor contracte semnate cu același furnizor sau bazată pe perioada relevantă după care exercitarea oricărei opțiuni devine incertă.

Durata contractului de leasing este reevaluată dacă o opțiune este efectiv exercitată (sau neexercitată) sau dacă Societatea devine obligată să o exercite (sau să nu o exercite). Evaluarea certitudinii rezonabile este revizuită numai dacă survine un eveniment semnificativ sau o schimbare semnificativă a circumstanțelor, care afectează această evaluare și care se află sub controlul locatarului. Vă rugăm să consultați nota 13.

Unități generatoare de numerar (UGN)

Conducerea exercită judecata în determinarea nivelului adecvat de grupare a activelor în UGN, pe baza faptului că acestea împărtășesc o infrastructură comună semnificativă.

3.4.2. Estimări și ipoteze

Ipotezele cheie privind viitorul și alte surse cheie de incertitudine în estimare la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a determina o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar, sunt descrise mai jos. Societatea și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la momentul întocmirii situațiilor financiare. Cu toate acestea, circumstanțele existente și ipotezele privind evoluțiile viitoare se pot modifica ca urmare a schimbărilor de pe piață sau a apariției unor circumstanțe care nu pot fi controlate de Societate. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze atunci când au loc.

Reevaluarea terenurilor și clădirilor

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

Cu ocazia reevaluării, Societatea reanalizează încadrarea imobilizărilor corporale în categorii, având în vedere natura, utilizarea și caracteristicile acestora, pentru a asigura o clasificare adecvată. Revizuirea clasificării are ca obiectiv reflectarea fidelă a naturii și utilizării activelor în situațiile financiare individuale și totodată evitarea reevaluării selective a unor active individuale. Reevaluarea se aplică întregii categorii de imobilizări corporale în conformitate cu IAS 16.

La 31 decembrie 2025, Societatea a efectuat proceduri de reevaluare a terenurilor și clădirilor; pentru informații suplimentare, vă rugăm să consultați Nota 5, precum și Nota 26 pentru impactul recunoscut în Impozitul amânat.

Deprecierea activelor nefinanciare

Societatea își bazează calculul deprecierei pe cele mai recente bugete și calcule de prognoză, care sunt întocmite separat pentru fiecare dintre unitățile generatoare de numerar carora le sunt alocate activele individuale. Aceste bugete și calcule de prognoză acoperă, în general, o perioadă de șase ani. Se calculează o rată de creștere pe termen lung, care este aplicată pentru a proiecta fluxurile de numerar viitoare după al șaselea 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. Calculul valorii juste minus costurile de cedare se bazează pe datele disponibile din tranzacții de vânzare obligatorii, efectuate în condiții de concurență normală, pentru active similare sau prețuri de piață observabile minus costurile incrementale de cedare a activului. Calculul valorii de utilizare se bazează pe un model DCF (flux de numerar actualizat). Fluxurile de numerar sunt derivate din bugetul pentru următorii șase ani și nu includ activități de restructurare

la care Societatea nu s-a angajat încă sau investiții viitoare semnificative care vor îmbunătăți performanța activelor unității generatoare de numerar (UGN) testate. Valoarea recuperabilă este sensibilă la rata de actualizare utilizată pentru modelul DCF, precum și la intrările de numerar viitoare preconizate și la rata de creștere utilizată în scopuri de extrapolare. Aceste estimări sunt cele mai relevante pentru fondul comercial și alte imobilizări necorporale cu durată de viață utilă determinată sau nedeterminată recunoscute de Societate. Ipotezele cheie utilizate pentru a determina valoarea recuperabilă pentru diferitele UGN, inclusiv o analiză de sensibilitate, sunt prezentate și explicate în detaliu în note.

Ajustări de valoare pentru pierderile de credit anticipate aferente creanțelor comerciale

Societatea recunoaște întotdeauna pierderile de credit anticipate pe durata de viață a creanțelor comerciale. Pierderile de credit anticipate sunt estimate utilizând o matrice de provizioane bazată pe experiența istorică a Societății în materie de pierderi de credit, ajustată pentru factori 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 include informații prospective, exercită judecata profesională și utilizează estimări și ipoteze. Estimarea pierderilor de credit anticipate a implicat prognozarea condițiilor macroeconomice viitoare pentru anul următor, ajustate la media pentru perioada 2026-2027 în ceea ce privește trei indicatori: creșterea PIB-ului, rata șomajului și rata inflației. Mai multe detalii privind matricea de provizioane pot fi găsite în nota 7 dedicată creanțelor.

Provizion pentru pierderile de credit anticipate aferente împrumuturilor între societăți

În cazul împrumuturilor acordate părților afiliate și al altor creanțe față de părți afiliate, Societatea consideră că, la data raportării, riscul de credit nu a crescut semnificativ față de momentul recunoașterii inițiale și evaluează provizionul pentru pierderi aferent acelui instrument financiar la o valoare egală cu pierderile de credit anticipate pe 12 luni.

Pentru împrumuturile acordate părților afiliate și creanțele comerciale și alte creanțe, pierderea din provizion determinată la 31 decembrie 2025 nu a fost semnificativă și nu a fost înregistrat niciun provizion pentru pierderile de credit așteptate în legătură cu împrumuturile acordate părților afiliate.

Provizioane pentru litigii

Provizioanele pentru litigii sunt recunoscute atunci când este probabil că va fi necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice pentru a stinge o obligație prezentă (legală sau implicită) care decurge din evenimente anterioare și se poate face o estimare fiabilă a obligației.

Conducerea evaluează litigiile în curs pe baza informațiilor disponibile la data raportării, inclusiv a consultanței juridice și a rezultatelor anterioare. Provizionul pentru litigii este estimat prin evaluarea probabilității unor rezultate nefavorabile și a impactului financiar asociat. Datorită incertitudinii inerente litigiilor, rezultatele efective pot diferi de estimările făcute, ceea ce poate duce la ajustări ale provizionului în perioadele de raportare viitoare.

Pentru detalii suplimentare, vă rugăm să consultați nota 12.

3.4 Valuta străină și conversia

Moneda de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei români („RON”), care este moneda mediului economic principal în care își desfășoară activitatea Societatea (denumită „moneda funcțională”).

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

Cursurile medii de schimb pentru perioada de 12 luni din 2025 au fost de 5,0415 RON pentru 1 EUR (12 luni 2024: 4,9746 RON pentru 1 EUR), 0,2573 RON pentru 1 MDL (12 luni 2024: 0,2584 RON pentru 1 MDL), respectiv 1,2681 RON pentru 100 HUF (12 luni 2024: 1,2586 RON pentru 100 HUF).

Conversia monedelor străine

Tranzacțiile în valute străine sunt înregistrate inițial la cursul de schimb al monedei funcționale respective, valabil la momentul tranzacției. Activele și pasivele monetare în valută străină sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb valabile la data raportării. Diferențele de curs valutar rezultate din aceste conversii sunt recunoscute ca alte venituri/cheltuieli financiare în contul de profit și pierdere.

3.5 Imobilizări corporale

Imobilizări corporale în cadrul modelului de reevaluare

Terenurile și clădirile deținute pentru prestarea de servicii sau în scopuri administrative sunt prezentate în situația poziției financiare la valoarea lor justă, reprezentând valoarea reevaluată la data reevaluării, minus orice amortizare acumulată ulterioară și pierderi din depreciere acumulate ulterioare, dacă există.

Valoarea terenurilor și clădirilor deținute prezentată în aceste situații financiare se bazează pe rapoartele de evaluare întocmite la 31 decembrie 2025 de către evaluatori independenți acreditați de ANEVAR. Au fost parcurse următoarele etape pentru estimarea valorii juste a activelor: analiza activelor supuse evaluării; abordările de evaluare și metodele de evaluare aplicate s-au bazat pe categoria activelor analizate, locația acestora, caracteristicile lor, informații specifice de piață; aplicarea metodelor de evaluare adecvate pentru fiecare categorie de active (adică terenuri și clădiri) supuse evaluării și estimarea valorii juste a activelor analizate la data evaluării, 31 decembrie 2025. Reevaluarea anterioară a terenurilor și clădirilor a fost întocmită la 31 decembrie 2022.

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

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

Un surplus din reevaluare este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global (OCI) și înregistrat în creditul rezervei din reevaluare, în capitalurile proprii. Cu toate acestea, în măsura în care acesta compensează o pierdere din reevaluare aferent aceluiași activ, recunoscut anterior în profit sau pierdere, majorarea se recunoaște în profit sau pierdere. O pierdere din reevaluare este recunoscută în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care compensează un surplus existent aferent aceluiași activ, recunoscut în rezerva din reevaluare.

Societatea transferă surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii, referitor la un element de imobilizări corporale, direct în rezultatul reportat la momentul derecunoașterii activului (respectiv la casare sau cedare).

Societatea transferă surplusul de reevaluare inclus în capitalurile proprii referitor la un element de imobilizări corporale direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut (adică, scos din uz sau cedat).

Imobilizări corporale utilizând modelul costului

Îmbunătățirile aduse bunurilor închiriate se încadrează în această categorie și sunt înregistrate la cost, minus amortizarea acumulată și pierderile acumulate din depreciere. Amortizarea este recunoscută liniar pe durata de viață utilă estimată. Durata de viață utilă estimată pentru acest tip de obiect, pe durata contractului de închiriere, luând în considerare eventualele prelungiri ale contractului.

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

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

Un element din imobilizări corporale este înregistrat inițial la cost. Costul include toate costurile necesare pentru a aduce activul în stare de funcționare pentru utilizarea prevăzută. Acesta include nu numai prețul de achiziție inițial, ci și costurile de pregătire a amplasamentului, livrare și manipulare, instalare, onorariile profesionale aferente pentru arhitecți și ingineri, precum și costul estimat de demontare și îndepărtare a activului și de refacere a amplasamentului, dacă este cazul.

Veniturile din vânzarea elementelor produse în timpul aducerii unui element de imobilizări corporale la locația și în starea necesare pentru ca acesta să poată funcționa în modul intenționat de conducere nu sunt deduse din costul elementului de imobilizări corporale, ci sunt recunoscute în profit sau pierdere.

O entitate evaluează, în conformitate cu principiul recunoașterii, toate costurile imobilizărilor corporale la momentul în care acestea sunt suportate. Aceste costuri includ costurile suportate inițial pentru achiziționarea sau construirea unei imobilizări corporale și costurile suportate ulterior pentru a o completa sau a înlocui o parte din aceasta.

O condiție pentru continuarea exploatării unui element de imobilizări corporale poate fi efectuarea unor inspecții majore periodice pentru depistarea defectelor, indiferent dacă sunt înlocuite părți ale elementului respectiv.

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

Atunci când se efectuează fiecare inspecție majoră, costul acesteia este recunoscut în valoarea contabilă a elementului de imobilizări corporale ca o înlocuire, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere. Orice valoare contabilă rămasă a costului inspecției anterioare (distinctă de piesele fizice) este derecunoscută. Acest lucru se întâmplă indiferent dacă costul inspecției anterioare a fost identificat în tranzacția în care elementul a fost achiziționat sau construit. Dacă este necesar, costul estimat al unei inspecții similare viitoare poate fi utilizat ca o indicație a costului componentei de inspecție existente la momentul achiziționării sau construirii elementului.

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

În cazul înlocuirilor, costul include costul înlocuirii unei părți din instalații sau echipamente atunci când acest cost îndeplinește criteriile de recunoaștere. Dacă un element din imobilizări corporale constă din mai multe componente cu durate de viață utilă estimate diferite, componentele semnificative individuale sunt amortizate pe durata de viață utilă individuală a acestora.

Elemente precum piesele de schimb, echipamentele de rezervă și echipamentele de service sunt recunoscute ca imobilizări corporale atunci când îndeplinesc definiția, ținând cont de criteriile de agregare și de importanță relativă. În caz contrar, astfel de elemente sunt clasificate ca stocuri.

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

La calcularea amortizării se utilizează următoarele durate de viață utilă:

	Ani
Clădiri	10 – 50 de ani
Îmbunătățiri aduse bunurilor închiriate	Durata contractului de chirie/ durata de viață utilă, dacă este mai scurtă
Instalații și echipamente	3 – 15 ani
Mobilier și accesorii	3 – 15 ani

Un element din imobilizări corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial este derecunoscută la cedare (adică la data la care beneficiarul obține controlul) sau atunci când nu se așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea activului (calculată ca diferența dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului) este inclusă în contul de profit și pierdere la momentul derecunoașterii activului.

3.6 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt evaluate la recunoașterea inițială la cost. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere acumulate. Amortizarea se calculează liniar pe durata de viață utilă estimată. Durata de viață utilă estimată și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare anuale, efectul oricăror modificări ale estimărilor fiind contabilizat prospectiv.

Activele necorporale generate intern (cu excepția costurilor de dezvoltare capitalizate pentru aplicații IT, a costurilor capitalizate pentru dezvoltarea site-ului web sau a costurilor capitalizate legate de proiecte de cercetare și dezvoltare în scopuri medicale) nu sunt capitalizate, iar cheltuielile aferente sunt reflectate în profit sau pierdere în perioada în care sunt efectuate.

Activele necorporale ale societății sunt reprezentate de licențe software, concesiuni, brevete și alte active necorporale care sunt amortizate liniar pe o perioadă de 3 ani. Vă rugăm să consultați Nota 5.

Un activ necorporal este derecunoscut la cedare sau atunci când nu se așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestuia. Câștigurile sau pierderile rezultate din derecunoașterea unui activ necorporal, evaluate ca diferența dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la momentul derecunoașterii activului.

Deprecierea activelor nefinanciare

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

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

În cazul în care nu este posibilă estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Societatea estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar din care face parte activul. În cazul în care se poate identifica o bază de alocare rezonabilă și consecventă, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unităților generatoare de numerar individuale sau, în caz contrar, sunt alocate celei mai mici grupări de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o bază de alocare rezonabilă și consecventă.

Activele necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate pentru depreciere cel puțin o dată pe an și ori de câte ori există indicii că activul ar putea 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 trezorerie viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actuală utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările actuale ale pieței privind valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului, pentru care estimările fluxurilor de trezorerie viitoare nu au fost ajustate. Societatea își bazează calculul deprecierei pe cele mai recente bugete și calcule previzionate. Aceste bugete și calcule previzionate acoperă, în general, o perioadă de șase ani. Se calculează o rată de creștere pe termen lung, care se aplică pentru a proiecta fluxurile de numerar viitoare după al șaselea an.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este estimată a fi mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea sa recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul a fost reevaluat anterior, reevaluarea fiind înregistrată în alte elemente ale rezultatului (situația rezultatului global), caz în care pierderea din depreciere este recunoscută în situația rezultatului global până la valoarea oricărei reevaluări anterioare.

La fiecare dată de raportare se efectuează o evaluare pentru a determina dacă există indicii că pierderile din depreciere recunoscute anterior nu mai există sau au scăzut. Dacă există astfel de indicii, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activelor sau a unităților generatoare de numerar. În cazul în care o pierdere din depreciere se reversează ulterior, valoarea contabilă a activului (sau a unei unități generatoare de numerar) este majorată până la estimarea revizuită a valorii sale recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă majorată să nu depășească valoarea contabilă care ar fi fost determinată dacă nu s-ar fi recunoscut nicio pierdere din depreciere pentru activ (sau unitatea generatoare de numerar) în anii anteriori. O reversare a unei pierderi din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul relevant este înregistrat la o valoare reevaluată, caz în care reversarea pierderii din depreciere este tratată ca o creștere din reevaluare.

3.7 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile suportate pentru aducerea stocurilor la locația și starea lor actuală. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat pentru stocuri, minus toate costurile estimate de finalizare și costurile necesare pentru efectuarea vânzării. Societatea aplică metoda FIFO ca metodă de evaluare a costurilor.

3.8 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate în situația poziției financiare la costul amortizat. În scopul situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă și numerarul deținut la bănci cu scadențe de trei luni sau mai puțin. În cazul depozitelor bancare cu scadență mai mare de trei luni, Societatea tratează sumele respective tot ca numerar și echivalente de numerar, datorită naturii depozitelor, care sunt destinate acoperirii angajamentelor de numerar pe termen scurt și nu în scopuri de investiții, fiind foarte lichide și ușor convertibile în numerar, fără penalități semnificative în cazul retragerii anticipate.

3.9 Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale reprezintă asistență din partea guvernului sub forma transferurilor de resurse către o entitate în schimbul îndeplinirii, în trecut sau în viitor, a anumitor condiții legate de activitățile operaționale ale entității. Acestea exclud acele forme de asistență guvernamentală cărora nu li se poate atribui în mod rezonabil o valoare și tranzacțiile cu guvernul care nu pot fi distinse de tranzacțiile comerciale normale ale entității.

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute atunci când există o asigurare rezonabilă că subvenția va fi primită și că toate condițiile aferente vor fi respectate.

Societatea a ales să prezinte subvențiile guvernamentale referitoare la achiziționarea de imobilizări corporale în situația poziției financiare ca venituri amânate, care sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în mod sistematic și rațional pe durata de viață utilă a activului.

3.10.1. Investiții în filiale

Investiții în filiale

În situațiile financiare individuale, investițiile în filiale sunt prezentate la costul istoric minus pierderile acumulate din depreciere.

Dividende de la filiale

Dividendele din instrumente de capitaluri proprii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când dreptul Societății de a primi dividendele este stabilit. Veniturile din dividende de la filiale sunt prezentate în Situația fluxurilor de numerar la activitățile de exploatare.

3.10.2. Transferul de activități într-o tranzacție între entități aflate sub control comun

Fondul comercial este evaluat inițial la cost, reprezentând excedentul sumei contravalorii transferate și a valorii juste a participației deținute anterior de către achizitor în entitatea achiziționată (dacă există) față de valoarea netă, la data achiziției, a activelor identificabile achiziționate și a datorilor asumate. Dacă valoarea justă a activelor nete achiziționate depășește contravaloarea totală transferată, Societatea reevaluează dacă a identificat corect toate activele achiziționate și toate datoriile asumate. Dacă, după reevaluare, valoarea netă la data achiziției a activelor identificabile achiziționate și a datorilor asumate depășește suma contravalorii transferate și a valorii juste a participației deținute anterior de către achizitor în entitatea achiziționată (dacă există), diferența este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere ca un câștig din achiziție avantajoasă.

După recunoașterea inițială, fondul comercial rezultă 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 data de 31 decembrie și atunci când circumstanțele indică faptul că valoarea contabilă ar putea fi depreciată.

În scopul testării pentru depreciere, fondul comercial este alocat fiecăreia dintre unitățile generatoare de numerar ale Societății care se preconizează că va beneficia de sinergiile combinării.

O unitate generatoare de numerar căreia i-a fost alocat fondul comercial este testată anual pentru depreciere sau mai frecvent 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, proporțional cu valoarea contabilă a fiecărui activ din unitate. Orice pierdere din deprecierea fondului comercial este recunoscută direct în profit sau pierdere în situația rezultatului global/situația profitului și pierderii. O pierdere din depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reversată în perioadele ulterioare.

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

În cazul transferului de activități între entități aflate sub control comun, tranzacțiile sunt recunoscute la contravaloarea convenită între părți, reprezentată de suma plătită în numerar sau de valoarea justă a acțiunilor emise.

3.10.3. Instrumente financiare – recunoaștere inițială și evaluare ulterioară

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

3.10.4 Transfer de activitate

Achizițiile de întreprinderi sunt contabilizate utilizând metoda achiziției. Costul de achiziție este evaluat la valoarea totală a contraprestației transferate, care este evaluată la valoarea justă la data achiziției a activelor cedate, a datoriilor angajate sau asumate și a instrumentelor de capitaluri proprii emise de Societate, în schimbul controlului asupra entității achiziționate.

Societatea stabilește că a achiziționat o întreprindere atunci când ansamblul de activități și active achiziționate include un input și un proces substanțial care, împreună, contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a genera rezultate. Procesul achiziționat este considerat substanțial dacă este esențial pentru capacitatea de a continua producerea de rezultate, iar intrările achiziționate includ o forță de muncă organizată, cu competențele, cunoștințele sau experiența necesare pentru a desfășura acel proces, sau dacă acesta contribuie în mod semnificativ la capacitatea de a continua producerea de rezultate și este considerat unic sau rar sau nu poate fi înlocuit fără costuri, eforturi sau întârzieri semnificative în ceea ce privește capacitatea de a continua producerea de rezultate.

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

Fondul comercial este evaluat inițial la cost, reprezentând excedentul sumei contravalorii transferate și a valorii juste a participației deținute anterior de către achizitor în entitatea achiziționată (dacă există) față de valoarea netă, la data achiziției, a activelor identificabile achiziționate și a datoriilor asumate. Dacă valoarea justă a activelor nete achiziționate depășește contravaloarea totală transferată, Grupul reevaluează dacă a identificat corect toate activele achiziționate și toate datoriile asumate. Dacă, după reevaluare, valoarea netă la data achiziției a activelor identificabile achiziționate și a datoriilor asumate depășește suma contravalorii transferate și a valorii juste a participației deținute anterior de către achizitor în entitatea achiziționată (dacă există), excedentul este recunoscut imediat în profit sau pierdere ca un câștig din achiziție avantajoasă.

Atunci când contravaloarea transferată de Societate într-o combinație de întreprinderi include un acord de contravaloare contingentă, contravaloarea contingentă este evaluată la valoarea justă la data achiziției și inclusă ca parte a contravalorii transferate într-o combinație de întreprinderi.

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

O unitate generatoare de numerar căreia i-a fost alocat fondul comercial este testată anual pentru depreciere sau mai frecvent 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, proporțional cu valoarea contabilă a fiecărui activ din unitate. Orice pierdere din deprecierea fondului comercial este recunoscută direct în profit sau pierdere în situația consolidată a rezultatului global/situația veniturilor și cheltuielilor. O pierdere din depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reversată în perioadele ulterioare.

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

3.11.1 Active financiare

Recunoașterea inițială și clasificarea

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (situația rezultatului global) și la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Această clasificare la recunoașterea inițială depinde de modelul de afaceri al Societății 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 de finanțare semnificativă, Societatea evaluează inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacție. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sunt evaluate la prețul tranzacției, astfel cum este prezentat în nota 3.19.

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 următoare:

- activul financiar este deținut utilizând un model de afaceri care vizează deținerea activelor financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale; și
- termenii contractuali ai activului financiar generează, la date specificate, fluxuri de trezorerie care reprezintă exclusiv rambursări ale principalului și ale dobânzii aferente principalului restant.

Societatea a recunoscut și a evaluat ulterior activele financiare numai la cost amortizat.

Evaluarea ulterioară

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

Costul amortizat și metoda ratei efective a dobânzii

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

Pentru activele financiare, rata dobânzii efective este rata care actualizează exact încasările viitoare estimate (inclusiv toate comisioanele care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și alte prime sau reduceri), excluzând pierderile de credit așteptate, pe durata de viață așteptată a instrumentului de datorie sau, după caz, pe o perioadă mai scurtă, 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 de principal, plus amortizarea cumulată, utilizând metoda ratei efective a dobânzii, a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, ajustată pentru orice provizion pentru pierderi. Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este costul amortizat al unui activ financiar înainte de ajustarea pentru orice provizion pentru pierderi.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute utilizând metoda ratei efective a dobânzii pentru instrumentele de datorie evaluate ulterior la costul amortizat. Pentru activele financiare, veniturile din dobânzi se calculează prin aplicarea ratei efective a dobânzii la valoarea contabilă brută a unui activ financiar, cu excepția activelor financiare care au devenit ulterior depreciate din punct de vedere al creditului. Pentru activele financiare care au devenit ulterior depreciate din punct de vedere al creditului, 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 din punct de vedere al creditului se îmbunătățește, astfel încât activul financiar nu mai este depreciat din punct de vedere al creditului, veniturile din dobânzi sunt recunoscute prin aplicarea ratei efective a dobânzii la valoarea contabilă brută a activului financiar. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Activele financiare ale Societății la cost amortizat includ următoarele: creanțe comerciale, alte creanțe, alte active financiare, numerar și echivalente de numerar.

Derecunoaștere

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

- Drepturile contractuale de a primi fluxuri de trezorerie din activ au expirat sau
- Societatea 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, către o terță parte în cadrul unui acord de „transfer”; și fie (a) Societatea a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, fie (b) Societatea nu a transferat și nici nu a păstrat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Societatea și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie dintr-un activ sau a încheiat un acord de transfer, aceasta evaluează dacă și în ce măsură și-a păstrat riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Atunci când nu a transferat și nici nu a păstrat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, și nici nu a transferat controlul asupra activului, Societatea continuă să recunoască activul transferat în măsură implicării sale continue. În acest caz, Societatea recunoaște, de asemenea, o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile pe care Societatea le-a păstrat.

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

Pierderi din depreciere

Societatea recunoaște o ajustare pentru pierderile de credit așteptate pentru toate activele financiare care nu sunt deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere. pierderile de credit anticipate se bazează pe diferența dintre fluxurile de numerar contractuale datorate în conformitate cu contractul și toate fluxurile de numerar pe care Societatea se așteaptă să le primească, actualizate la o aproximare a ratei dobânzii efective inițiale. Fluxurile de numerar așteptate vor include fluxurile de numerar din vânzarea garanțiilor deținute sau a altor îmbunătățiri ale creditului care fac parte integrantă din termenii contractuali.

Societatea aplică o abordare simplificată în calcularea pierderilor de credit anticipate. Prin urmare, Societatea nu urmărește modificările riscului de credit, ci recunoaște o ajustare pentru pierderi bazat pe pierderile de credit anticipate pe durata de viață la fiecare dată de raportare. Societatea a stabilit o matrice de provizioane bazată pe experiența sa istorică în materie de pierderi din credite, ajustată pentru factori prospectivi specifici debitorilor și mediului economic.

Un activ financiar este scos din evidență atunci când nu există nicio așteptare rezonabilă de recuperare a fluxurilor de numerar contractuale, când există informații care indică faptul că debitorul se află în dificultăți financiare grave și nu există nicio perspectivă realistă de recuperare, de exemplu, când debitorul a fost pus sub lichidare sau a intrat în procedură de faliment. Activele financiare scoase din evidență pot fi în continuare supuse unor acțiuni de executare în conformitate cu procedurile de recuperare ale Societății, ținând cont de consultanța juridică, după caz. Orice recuperări efectuate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Pentru fiecare categorie de risc se aplică o rată de pierdere estimată. Aceste rate de pierdere sunt determinate printr-o analiză a tendințelor istorice, ajustate la condițiile actuale și la previziuni rezonabile și justificate privind condițiile economice viitoare. Aplicarea acestor rate reflectă cea mai bună estimare a Societății cu privire la pierderile inerente portofoliului de creanțe la data raportării.

Pierderile de credit anticipate sunt actualizate la fiecare perioadă de raportare pentru a reflecta modificările profilului de risc de credit al creanțelor.

Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere din depreciere în contul de profit și pierdere pentru toate creanțele comerciale, cu o ajustare corespunzătoare a valorii lor contabile prin intermediul unui cont de provizioane pentru pierderi.

Conform IFRS 9, neîndeplinirea obligațiilor este definită ca o situație în care un activ financiar este considerat a fi în stare de neîndeplinire a obligațiilor, ceea ce indică, de obicei, faptul că debitorul nu și-a îndeplinit obligațiile contractuale. Societatea aplică o ajustare integrală pentru depreciere în cazul activelor financiare restante de peste 5 ani, pentru care nu se mai întreprind acțiuni de recuperare.

3.11.2 Instrumente de capitaluri proprii și datorii financiare

Clasificarea ca capitaluri proprii sau datorii

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

a) Instrumente de capitaluri proprii

Un instrument de capital propriu este orice contract care atestă un interes rezidual în activele unei entități după deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital propriu emise de Societate sunt recunoscute la valoarea încasărilor primite, netă de costurile directe de emisiune.

Răscumpărarea instrumentelor de capital propriu ale Societății este recunoscută și dedusă direct din capitalul propriu. Nu se recunoaște niciun câștig sau pierdere în contul de profit și pierdere la cumpărarea, vânzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capital propriu ale Societății.

b) Datorii financiare

Recunoașterea inițială și clasificarea

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

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

Comisioanele plătite la constituirea facilităților de credit sunt recunoscute ca costuri de tranzacție ale împrumutului în măsura în care este probabil ca o parte sau întreaga facilități 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 facilități să fie utilizată, comisionul este capitalizat ca o plată în avans pentru servicii de lichiditate și amortizat pe perioada de valabilitate a facilității la care se referă.

Datoriile financiare ale Societății includ împrumuturi și credite, inclusiv descoperiri de cont bancare, precum și alte datorii pe termen lung.

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

Evaluarea ulterioară

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

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

Metoda ratei efective a dobânzii este o metodă de calcul al 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 comisioanele care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii, costurile de

tranzacție și alte prime sau reduceri) pe durata de viață preconizată a datoriei financiare sau (după caz) pe o perioadă mai scurtă, la costul amortizat al unei datorii financiare.

Costul amortizat se calculează luând în considerare orice discount sau primă la achiziție și comisioanele sau costurile care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii. Amortizarea ratei efective a dobânzii este inclusă ca costuri de finanțare în contul de profit și pierdere. Această categorie se aplică, în general, împrumuturilor și creditelor purtătoare de dobândă.

Derecunoaștere

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația aferentă datoriei este îndeplinită, anulată sau expiră. Atunci când o datorie financiară existentă este înlocuită cu o altă datorie de la același creditor în condiții substanțial diferite sau când condițiile unei datorii existente sunt modificate substanțial, un astfel de schimb sau modificare este tratată ca derecunoașterea datoriei inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența dintre valorile contabile respective este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția cazului în care Societatea are dreptul necondiționat de a amâna decontarea datoriei cu cel puțin 12 luni după perioada de raportare.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în situația poziției financiare dacă există un drept legal executoriu în prezent de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a efectua decontarea pe bază netă, de a realiza activele și de a deconta datoriile simultan.

3.12 Costurile împrumuturilor

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

Veniturile din investiții obținute din investiția temporară a împrumuturilor specifice, în așteptarea cheltuiirii acestora pentru active eligibile, sunt deduse din costurile de împrumut eligibile pentru capitalizare.

Celelalte costuri de împrumut sunt înregistrate ca cheltuieli în perioada în care sunt suportate.

3.13 Impozitare

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului de plată curent și a impozitului amânat.

Impozitul pe profit curent

Activele și datoriile privind impozitul pe profit curent sunt evaluate la valoarea care se preconizează a fi recuperată de la sau plătită către autoritățile fiscale.

Impozitul de plată curent se bazează pe profitul impozabil al exercițiului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în contul de profit și pierdere, deoarece exclude elementele de venit sau cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și, în plus, exclude elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Societății pentru impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare care au fost adoptate sau adoptate în mod substanțial până la data bilanțului. Medlife S.A. calculează impozit raportat la cifra de afaceri.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut pe baza diferențelor temporare dintre valorile contabile ale activelor și pasivelor din situațiile financiare și baza fiscală corespunzătoare utilizată la calcularea profitului impozabil și este contabilizat utilizând metoda pasivului din bilanț. Datoriile privind impozitul amânat sunt, în general, recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile, iar activele privind impozitul amânat sunt, în general, recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile, în măsura în care este probabil ca profiturile impozabile să fie disponibile pentru a compensa aceste diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât într-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil, nici profitul contabil.

Activele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare care se preconizează că se vor aplica în perioada în care datoria este decontată sau activul realizat, pe baza ratelor de impozitare (și a legislației fiscale) care au fost adoptate sau adoptate în mod substanțial până la data bilanțului. Evaluarea datoriilor și activelor fiscale amânate reflectă consecințele fiscale care ar decurge din modul în care Societatea se așteaptă, la data raportării, să recupereze sau să deconteze valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale. Activele și datoriile fiscale amânate sunt compensate atunci când există un drept executoriu legal de a compensa activele fiscale curente cu datoriile fiscale curente și când acestea se referă la impozite pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală, iar Societatea intenționează să-și deconteze activele și datoriile fiscale curente pe o bază netă.

Valoarea contabilă a activelor fiscale amânate este revizuită la fiecare dată de raportare și redusă în măsura în care nu mai este probabil ca profitul impozabil să fie suficient pentru a permite utilizarea totală sau parțială a activului fiscal amânat. Activele fiscale amânate 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 activului fiscal amânat.

Impozitul curent și amânat pentru perioada

Impozitul curent și cel amânat sunt recunoscute ca cheltuială sau venit în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elemente înregistrate direct în capitalurile proprii, situație în care impozitul este, de asemenea, recunoscut direct în capitalurile proprii. De asemenea, acesta poate fi recunoscut ca alte elemente ale rezultatului global dacă tranzacția sau evenimentul subiacent este recunoscut în rezultatul global.

3.14 Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca capitaluri proprii. Societatea prezintă valoarea dividendelor recunoscute ca distribuiri către proprietari în cursul perioadei în situația modificărilor capitalurilor proprii, iar valoarea aferentă a dividendelor pe acțiune în notele la situațiile financiare.

3.15 Acțiuni proprii

Instrumentele de capital propriu deținute care sunt răscumpărate (acțiuni proprii) sunt recunoscute la cost și deduse din capitalurile proprii. Nu se recunoaște niciun câștig sau pierdere în contul de profit și pierdere la cumpărarea, vânzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capital propriu ale Societății. Orice diferență între valoarea contabilă și contravaloarea, în cazul reemiterii, este recunoscută în prima de emisiune.

3.16 Primele de emisiune

Primele de emisiune reprezintă fonduri proprii create ca urmare a diferenței dintre valoarea de emisiune a acțiunilor și valoarea nominală a acestora. Societatea a înregistrat prime de emisiune ca urmare a emisiunii de acțiuni.

3.17 Rezerva de reevaluare și rezerva legală

Rezerva de reevaluare

Creșterile valorii juste a terenurilor și clădirilor sunt înregistrate în contul de rezerve de reevaluare. Orice scădere a valorii juste a terenurilor și clădirilor este dedusă mai întâi din rezervele de reevaluare, iar diferența este înregistrată în contul de profit și pierdere. Reevaluarea se efectuează cu o regularitate suficientă pentru a asigura că Societatea prezintă terenurile și clădirile la valoarea justă în situațiile financiare. Rezerva de reevaluare este transferată în rezultatul reportat la cedarea activelor.

Rezerva legală

În conformitate cu reglementările din România, rezerva legală reprezintă o rezervă statutară care trebuie constituită dintr-unul din rezultatul societății înainte de impozitare. Rezerva legală este constituită pentru a acoperi potențiale datorii viitoare și pentru a consolida poziția financiară a societății.

Rezerva legală se calculează ca un procent specificat din rezultatul înainte de impozitare, de obicei 5%, până când rezerva ajunge la 20% din capitalul social al societății. Rezerva legală poate fi utilizată numai pentru acoperirea pierderilor înregistrate de societate sau pentru majorarea capitalului social, sub rezerva aprobării acționarilor societății. Aceasta nu poate fi distribuită sub formă de dividende sau utilizată în orice alt scop, cu excepția cazului în care acest lucru este prevăzut în reglementările naționale.

Rezerve pentru remunerații pe bază de acțiuni

Începând cu 2025, valoarea justă a premiilor pe bază de acțiuni la data acordării este recunoscută ca o cheltuială cu beneficiile angajaților (a se vedea Nota 3.20), cu o creștere corespunzătoare a capitalurilor proprii în cadrul Rezervelor pentru remunerații pe bază de acțiuni, pe toată perioada de maturare, pe baza numărului estimat de premii care se preconizează că vor fi acordate.

La fiecare dată de intrare în drepturi, acțiunile sunt livrate angajaților, iar suma aferentă recunoscută în „Rezerve pentru remunerații pe bază de acțiuni” este redusă, împreună cu o eliberare din contul de acțiuni proprii. Orice diferență între costul acțiunilor proprii și suma derecunoscută în „Rezerve pentru remunerații pe bază de acțiuni” la momentul intrării în drepturi este înregistrată direct în capitalurile proprii.

3.18 Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea 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 fiabilă a valorii obligației. 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 temporale a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizând o rată curentă înainte de impozitare care reflectă, atunci când este cazul, riscurile specifice datoriei. Atunci când se utilizează actualizarea, creșterea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca un cost financiar.

Datoriile constituite pentru chestiuni juridice necesită judecăți privind rezultatele proiectate și intervalele de pierderi pe baza experienței istorice și a recomandărilor consilierului juridic. Litigiile sunt însă imprevizibile, iar costurile reale suportate ar putea diferi de cele estimate la data raportării.

Datoriile pentru concediile nefolosite se referă la dreptul angajaților de a acumula beneficii de concediu dobândite. Societatea recunoaște o datorie pentru absențele compensate, deoarece are obligația de a compensa angajații pentru absențele viitoare atribuibile serviciilor deja prestate de angajați; obligația se referă la drepturi care se acumulează de la o perioadă la alta, este probabil ca suma să fie plătită și se poate face o estimare fiabilă a valorii obligației.

O obligație de acordare a drepturilor dobândite apare atunci când angajații au dreptul la o plată în numerar pentru concediul nefolosit la care au dreptul la momentul părăsirii entității. Valoarea obligației va fi, prin urmare, egală cu numărul de zile de concediu nefolosite înmulțit cu salariul brut al angajatului respectiv la data raportării.

Obligația este recunoscută inițial în timpul perioadei de dobândire a drepturilor, pe baza celei mai bune estimări disponibile a concediilor acumulate care se preconizează că vor fi dobândite. Estimarea este revizuită la fiecare sfârșit de perioadă dacă informațiile ulterioare indică faptul că concediile acumulate care se preconizează că vor fi dobândite diferă de estimările anterioare. La data dobândirii drepturilor, Societatea își revizuiește estimarea pentru a o alinia la concediile acumulate care au fost dobândite în final.

3.19 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 valoare care reflectă contraprestația la care Societatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul respectivelor bunuri sau servicii. Societatea furnizează servicii medicale de îngrijire a sănătății clienților corporativi și de retail, în cadrul cărora o obligație de performanță reprezintă o promisiune de a transfera servicii distincte către beneficiar.

Activitățile principale ale Med Life

Activitățile principale ale companiei se desfășoară prin intermediul a patru linii de afaceri, oferind un portofoliu de afaceri bine echilibrat, care acoperă toate segmentele cheie ale pieței serviciilor medicale private. Defalcarea veniturilor provenite din contractele cu clienții pe linii de afaceri cuprinde următoarele categorii principale: clinici, spitale, laboratoare și clienți corporativi.

Modelul de afaceri și de venituri al Societății se concentrează pe puterea de cumpărare a corporațiilor și a persoanelor fizice în ceea ce privește serviciile medicale, în timp ce contribuția statului prin Casa Națională de Asigurări de Sănătate („CNAS”) reprezintă o completare, nu veniturile principale ale activităților Societății. Cu toate acestea, Casa Națională de Asigurări de Sănătate este considerată un client major care acoperă mai multe sectoare, precum: clinici, spitale și laboratoare, și de la care Societatea primește contraprestația pe baza atingerii unor plafoane prestabilite, pentru serviciile medicale furnizate pacienților asigurați de stat, care sunt utilizatorii finali ai serviciilor medicale de sănătate. Veniturile legate de CNAS sunt recunoscute la sfârșitul lunii, când Societatea are un drept executoriu de a primi plata pentru prestațiile realizate până la data respectivă, pe măsură ce utilizatorul final primește și consumă beneficiile oferite de prestația entității pe măsură ce aceasta își desfășoară activitatea.

Natura și momentul îndeplinirii obligațiilor de performanță	Politica de recunoaștere
Venituri din linia de afaceri Clinici Nucleul operațiunilor Societății îl constituie rețeaua de clinici ambulatorii, care oferă o gamă largă de servicii ambulatorii acoperind o gamă largă de specialități medicale, inclusiv servicii de imagistică diagnostică (furnizate clienților, alții decât pacienții internați în spital).	Veniturile sunt recunoscute la momentul la care serviciile medicale sunt prestate clientului și obligația de exercitare este îndeplinită.
Venituri din linia de afaceri Laboratoare Această linie de afaceri oferă următoarea gamă de servicii: biochimie, anatomie patologică (citologie și histologie), biologie moleculară și genetică, hematologie, imunologie, microbiologie și toxicologie. Punctele de prelevare sunt locațiile în care Societatea colectează sânge și alte probe de la pacienți. Linia de afaceri Laboratoare își obține cea mai mare parte a veniturilor de la clienții FFS.	Veniturile sunt recunoscute la momentul la care serviciile medicale sunt prestate clientului și obligația de exercitare este îndeplinită.
Venituri din linia de afaceri Spitale Serviciile spitalicești furnizate pacienților cuprind servicii medicale, cazare, mese, utilizarea echipamentelor medicale, stocul de produse farmaceutice și servicii de îngrijire medicală, fiind furnizate multiple obligații de exercitare. Veniturile sunt obținute în principal de la pacienții FFS. Compania 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, Compania nu ajustează prețul tranzacției pentru valoarea în timp a banilor.	Veniturile sunt recunoscute la un moment dat, atunci când se realizează consumul beneficiilor pentru serviciile furnizate.
Venituri din linia de afaceri Corporate Această linie de afaceri oferă pachete de prevenție medicală (HPP) pe bază de abonament, în general clienților corporativi, ca parte a pachetelor de beneficii pentru angajații acestora, după cum urmează: - Servicii obligatorii de sănătate la locul de muncă, care includ în principal efectuarea de controale medicale anuale ale angajaților și servicii mai specifice, în funcție de sectorul de activitate al clientului. - Planuri de sănătate mai generale, „orientate spre prevenție”, care oferă acces extins la medici generaliști și specialiști în clinicile companiei, precum și la teste de laborator și servicii de imagistică specificate.	Veniturile sunt recunoscute în timp, pe baza unei abordări de tip „stand-ready”. Compania are o obligație de tip „stand-ready” față de clienții corporativi de a furniza servicii de sănătate la cerere, iar clientul beneficiază în mod uniform pe toată durata contractului. Astfel, Compania utilizează o măsură liniară a progresului pe perioada în care clientul are dreptul la astfel de servicii.

Considerații privind rolul de principal versus agent

Compania a concluzionat că este principalul în toate acordurile sale de venituri, deoarece este debitorul principal în toate acordurile de venituri și are libertate de stabilire a prețurilor.

Active și pasive contractuale

Un activ aferent unui contract (venituri acumulate) reprezintă dreptul la o contraprestație în schimbul serviciilor prestate clientului. În cazul în care Societatea prestează servicii unui client pe parcursul unei perioade de timp, înainte ca acesta să efectueze plata contraprestației sau înainte de data scadenței plății, se recunoaște un activ contractual pentru contraprestația acumulată până la data respectivă în temeiul contractului. Activele contractuale sunt prezentate în cadrul creanțelor comerciale și altor creanțe (Nota 7) din bilanțul Societății și se preconizează că vor fi încasate în mai puțin de un an.

O datorie contractuală (venit amânat) reprezintă obligația de a transfera servicii către un client pentru care Societatea a primit contraprestație de la client. În cazul în care clientul plătește contraprestația înainte ca Societatea să transfere serviciile către client, se recunoaște o datorie contractuală la momentul efectuării plății sau la scadența plății (oricare dintre acestea survine mai devreme). Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Societatea își îndeplinește obligațiile prevăzute în contract. Datoriile contractuale sunt prezentate în cadrul datoriilor comerciale și altor datorii (Nota 10) din Situația poziției financiare.

Utilizând metodele practice prevăzute de IFRS 15, Societatea nu ajustează valoarea contraprestației promise pentru a reflecta 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 să fie de cel mult un an. Majoritatea contractelor au o durată mai mică de un an.

Contractele au o durată mai mică de un an sau sunt facturate pe baza serviciilor prestate. Conform prevederilor IFRS 15, prețul tranzacției alocat acestor contracte neîndeplinite nu este prezentat.

3.20 Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea efectuează plăți către statul român în numele angajaților săi pentru pensii, asigurări de sănătate și asigurări de șomaj. Costul acestor plăți este înregistrat în situația rezultatului global în aceeași perioadă cu costul salarial aferent.

Toți angajații Societății sunt membri ai sistemului public de pensii din România. Societatea nu operează niciun alt sistem de pensii.

Sisteme de bonusuri

Societatea recunoaște o datorie și o cheltuială în cazul în care există o obligație contractuală pentru stimulente pe termen scurt. Sumele de plătit angajaților în legătură cu schemele de stimulente pe termen scurt sunt determinate pe baza obiectivelor anuale de performanță a activității.

Plăți pe bază de acțiuni decontate cu instrumente de capitaluri proprii

Începând cu 2025, Societatea aplică IFRS 2 (Plăți pe bază de acțiuni) tranzacțiilor în care acordarea și decontarea se bazează pe acțiuni. În conformitate cu acest standard, plățile pe bază de acțiuni decontate cu instrumente de capitaluri proprii către angajați sunt evaluate la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii la data acordării. Valoarea justă exclude efectul condițiilor de intrare în drepturi care nu sunt bazate pe piață.

Valoarea justă determinată la data acordării plăților pe bază de acțiuni decontate cu instrumente de capitaluri proprii este înregistrată ca cheltuială pe o bază liniară pe parcursul perioadei de intrare în drepturi, pe baza estimării Societății privind numărul de instrumente de capitaluri proprii care vor intra în drepturi în cele din urmă. Valoarea justă a fost determinată utilizând modele de evaluare adecvate, ținând cont de caracteristicile specifice ale planului, de datele de piață relevante la data acordării și de anumite ipoteze formulate la nivelul Societății.

La fiecare dată de raportare, Societatea își revizuieste estimarea privind numărul de instrumente de capitaluri proprii care se preconizează că vor deveni definitive ca urmare a efectului condițiilor de intrare în drepturi care nu se bazează pe piață. Impactul revizuirii estimărilor inițiale, dacă există, este recunoscut în contul de profit și pierdere, astfel încât cheltuiala cumulată să reflecte estimarea revizuită, cu o ajustare corespunzătoare a Rezervelor pentru remunerația pe bază de acțiuni (a se vedea Nota 3.17).

3.21 Valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție între participanții la piață la data evaluării, indiferent dacă prețul respectiv este direct observabil sau estimat folosind o altă tehnică de evaluare.

Anumite politici contabile ale Societății și criteriile de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele, cât și pentru pasivele Societății. La determinarea valorii juste a activelor și pasivelor, Societatea utilizează, pe cât posibil, valori de piață observabile. Valorile juste sunt clasificate pe diferite niveluri în funcție de datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active și pasive identice
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru active și pasive, fie direct (de exemplu: prețuri), fie indirect (de exemplu: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: date de intrare pentru evaluarea activelor și pasivelor care nu se bazează pe date de piață observabile.

La estimarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea utilizează date observabile pe piață, în măsura în care acestea sunt disponibile. În cazul în care datele de intrare de nivel 1 nu sunt disponibile, Societatea angajează evaluatori terți calificați pentru a efectua evaluarea.

Pentru activele și pasivele care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă în mod recurent, Societatea determină dacă au avut loc transferuri între nivelurile ierarhiei prin reevaluarea clasificării (pe baza datelor de intrare de la cel mai jos nivel care sunt semnificative pentru evaluarea valorii juste în ansamblu) la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Informații suplimentare privind ipotezele formulate la evaluarea valorilor juste d e sunt incluse în Nota 5.

3.22 Informații pe segmente

Societatea a identificat patru linii de afaceri principale, care cuprind următoarele categorii majore: clinici, spitale, laboratoare și corporativ, activitatea principală fiind furnizarea de servicii medicale, ca rezultat al realizării actului medical.

Conform IFRS 8, un segment operațional este o componentă a unei entități:

- (a) care desfășoară activități comerciale din care poate obține venituri și suporta cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli legate de tranzacții cu alte componente ale aceleiași entități),
- (b) ale cărei rezultate operaționale sunt revizuite periodic de către principalul factor de decizie operațional 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 distincte.

La stabilirea segmentelor operaționale ale Societății, conducerea a luat în considerare în primul rând informațiile financiare incluse în rapoartele interne care sunt analizate și utilizate de Consiliul de Administrație (care, în ansamblu, reprezintă principalul factor decizional operațional al Societății) pentru evaluarea performanței și stabilirea alocării resurselor.

Având în vedere oferta integrată de servicii medicale, nu există nicio distincție în ceea ce privește controlul, indiferent dacă serviciile (așa cum sunt definite în legislația română privind asigurările sociale) sunt atribuite sectorului de spitalizare sau celui de ambulatoriu. Toate cheltuielile și veniturile care sunt direct sau indirect legate de pacienți sunt incluse în segmentele operaționale.

Ca urmare a aceluiași cadru structural, operațiunile Societății cu serviciile medicale furnizate sunt caracterizate de un profil similar de riscuri și beneficii, al cărui mediu economic este în mare măsură reglementat de legislație. Caracteristicile serviciilor medicale se referă la unități fizice cu personal format din profesioniști aflați în contact direct cu pacienții. Plata pentru aceste servicii se face fie direct de către pacient, fie indirect prin intermediul unei prestații/asigurări plătite de angajator și, într-o măsură mult mai mică, din fondurile publice de sănătate. În toate aceste cazuri, beneficiarul serviciului este întotdeauna pacientul individual.

Datorită naturii specifice a surselor 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 iniția, în timp ce cealaltă ar putea presta serviciile medicale. În acest sens, liniile de afaceri nu ar putea funcționa pe cont propriu, dovedind, încă o dată, natura lor extrem de interdependentă.

Următoarele linii de afaceri operaționale au fost agregate **într-un singur segment de raportare, și anume furnizarea de servicii medicale**, deoarece prezintă caracteristici economice similare: clinici, spitale, laboratoare și servicii corporate.

3.23 IFRS 16 - Contracte de leasing

Având în vedere operațiunile sale ample și complexe, Societatea închiriază un număr semnificativ de active, inclusiv clădiri și terenuri pentru activități operaționale, echipamente medicale și vehicule. Durata contractuale diferă, în funcție de tipul de contract de leasing și de activul închiriat, factorul determinant fiind viziunea strategică a Societății privind gestionarea ulterioară a portofoliului său de active.

Conducerea a evaluat opțiunile sale de reziliere anticipată, precum și existența deciziei unice a Societății de a prelungi durata contractului de leasing, de la caz la caz. La stabilirea duratei contractului de leasing, sunt luate în considerare toate faptele și circumstanțele care creează un stimul economic pentru exercitarea unei opțiuni de prelungire sau a unei opțiuni de reziliere.

Societatea închiriază diverse clădiri, echipamente, vehicule și alte active. Condițiile de închiriere sunt negociate individual și conțin o gamă largă de termeni și condiții diferite. Contractele de închiriere nu impun alte clauze decât garanțiile reale asupra activelor închiriate deținute de locator.

Societatea evaluează dacă un contract este sau conține un contract de leasing la începutul contractului. Contractele de leasing sunt recunoscute ca un activ reprezentând dreptul de utilizare și o datorie corespunzătoare la data la care activul închiriat este disponibil pentru utilizare de către Societate – cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt (definite ca fiind contractele de leasing cu o durată de 12 luni sau mai puțin) și a contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă. Plățile asociate contractelor de leasing pe termen scurt și tuturor contractelor de leasing pentru active cu valoare redusă (inclusiv echipamente mici, cum ar fi imprimante, calculatoare personale și altele) sunt recunoscute pe o bază liniară ca o cheltuială în contul de profit și pierdere. Activele și datoriile care decurg dintr-un contract de leasing sunt evaluate inițial pe baza valorii actualizate.

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

- Plăți fixe (inclusiv plăți fixe în substanță), minus orice stimulente de leasing de încasat;
- Plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial utilizând indicii sau rata la data începerii contractului;
- Prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare, dacă Societatea este rezonabil de sigură că va exercita acea opțiune;
- Plățile de penalități pentru rezilierea contractului de leasing, dacă durata contractului de leasing reflectă exercitarea acestei opțiuni de către Societate;
- Sumele preconizate a fi plătite în temeiul garanțiilor privind valoarea reziduală.

Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata de împrumut incrementală a locatarului, aceasta fiind rata pe care locatarul individual ar trebui să o plătească pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare similară cu activul dreptului de utilizare într-un mediu economic similar, cu termeni, garanții și condiții similare. Pentru a determina rata incrementală de împrumut, Societatea utilizează finanțarea recentă de la terți primită de locatar ca punct de plecare și ajustează rata pentru a reflecta modificările condițiilor de finanțare de la momentul primirii finanțării de la terți.

Datoria din leasing este prezentată ca o linie separată în situația poziției financiare.

Datoria din leasing este evaluată ulterior prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda aferentă datoriei din leasing (utilizând metoda ratei efective a dobânzii) și prin reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate.

Societatea reevaluează datoria din leasing (și efectuează o ajustare corespunzătoare a activului aferent dreptului de utilizare) ori de câte ori:

- Durata contractului de leasing s-a modificat sau a survenit un eveniment semnificativ sau o schimbare a circumstanțelor care a dus la o modificare a evaluării exercitării unei opțiuni de cumpărare, caz în care datoria din leasing este reevaluată prin actualizarea plăților de leasing revizuite utilizând o rată de actualizare revizuită.
- Plățile de leasing se modifică din cauza modificărilor unui indice sau ale unei rate sau a unei modificări a plății preconizate în cadrul unei valori reziduale garantate, cazuri în care datoria de leasing este reevaluată prin actualizarea plăților de leasing revizuite utilizând o rată de actualizare neschimbată (cu excepția cazului în care modificarea plăților de leasing se datorează unei modificări a unei rate a dobânzii variabile, caz în care se utilizează o rată de actualizare revizuită).

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

Activele reprezentând dreptul de utilizare sunt evaluate la cost, care cuprinde următoarele:

- Valoarea evaluării inițiale a datoriei din leasing;
- Orice plăți de leasing efectuate la data începerii sau înainte de aceasta, minus orice stimulente de leasing;
- Orice costuri directe inițiale; și
- Costurile de restaurare.

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

Activele cu drept de utilizare sunt, în general, amortizate pe durata de viață utilă a activului sau pe durata contractului de leasing, luându-se în considerare cea mai scurtă dintre acestea, pe baza metodei liniare. Dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita o opțiune de cumpărare, activul cu drept de utilizare este amortizat pe durata de viață utilă a activului subiacent.

Activele cu drept de utilizare sunt prezentate ca o linie separată în situația poziției financiare.

Societatea aplică IAS 36 pentru a determina dacă un activ cu drept de utilizare este depreciat și contabilizează orice pierdere din depreciere identificată, astfel cum este descris în politica „Imobilizări corporale”.

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

Ca simplificare practică, IFRS 16 permite locatarului să nu separe componentele care nu sunt leasing și, în schimb, să contabilizeze orice componentă de leasing și componentele asociate care nu țin de leasing ca un singur acord. Societatea a utilizat această simplificare practică.

Următoarele durate de viață utilă medii sunt utilizate în calculul amortizării activelor reprezentând dreptul de utilizare, determinate pe baza duratei contractelor de leasing:

	<u>Ani</u>
Clădiri	6 – 10 ani
Echipamente medicale	3 – 4 ani
Vehicule	3 – 5 ani

4. FONDUL COMERCIAL, INVESTIȚII ÎN FILIALE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE

4.1 Fond comercial

În conformitate cu Contractul din data de 25 Aprilie 2025, activitatea entității IT Repair a fost transferată către Societate, ceea ce a dus la recunoașterea fondului comercial. Acest fond comercial este testat cel puțin anual pentru depreciere.

	31 December 2025	31 December 2024
Fond comercial	2.317.559	-
TOTAL	2.317.559	-

Valoarea recuperabilă se bazează pe valoarea justă minus costul de cedare (FVLCD) a activelor subiacente ale UGN. Fluxurile de numerar viitoare actualizate ale UGN, utilizând metoda DCF (flux de numerar actualizat), sunt determinate pe baza planurilor de afaceri aprobate pentru 2026, care prevăd poziția financiară și rezultatele operaționale și iau în considerare valorile istorice și performanța estimată. Fluxurile de numerar sunt estimate în RON, având o valoare nominală. Rezultatele sunt apoi extrapolate pentru încă 5 ani utilizând o planificare de tip bottom-up pe 5 ani, care reflectă dezvoltarea viitoare a UGN-urilor în condițiile actuale.

După perioada de șase ani, se calculează o valoare de perpetuitate utilizând o rată de creștere conservatoare la nivel de companie. Pentru a determina valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare, se aplică o rată de actualizare bazată pe costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Evaluarea este considerată a fi de nivel 3 în ierarhia valorii juste, datorită datelor de intrare neobservabile utilizate în evaluare. Există o serie de judecăți sensibile cheie formulate în determinarea datelor de intrare în aceste modele, care includ:

- Creșterea veniturilor prevăzută pentru următorii ani, precum și rata de creștere perpetuă
- Ratele de actualizare aplicate fluxurilor de numerar viitoare proiectate – vă rugăm să consultați mai jos un rezumat al indicatorilor cheie sensibili utilizați în modelul fluxurilor de numerar actualizate, pentru ambii ani:

	2025	2024
Rata de actualizare	10,5%	0%
Creșterea anuală a vânzărilor	5%	0%
Rata de creștere pe termen lung	2,5%	0%

Fluxurile de numerar viitoare estimate sunt derivate din planurile de afaceri aprobate de organismele responsabile.

Ipotezele care stau la baza principalilor parametri de planificare iau în considerare nu numai experiența trecută și aspectele care decurg din activitatea operațională. Marja operațională rezultă din aplicarea ipotezelor de planificare asumate. Pentru anii următori, se presupune o medie a marjelor operaționale (perioada de planificare continuă), adăugând o ușoară creștere. Fluxurile de numerar dincolo de perioada de șase ani sunt extrapolate utilizând o rată de creștere estimată, care este în concordanță cu previziunile specifice industriei în care operează UGN. Rata de actualizare este o rată după impozitare care reflectă evaluările actuale ale pieței privind valoarea în timp a banilor și riscurile specifice ale UGN. WACC (costul mediu ponderat al capitalului) este utilizat pentru a estima rata.

Analiza de sensibilitate fost realizată în funcție de variațiile principalilor factori: rata de actualizare WACC majorată cu 2% și scăderea marjei operaționale cu 20%. În cadrul analizei de sensibilitate, o creștere a WACC cu 2% ar determina o reducere a surplusului la nivel de companie cu 26%, și anume o scădere de la 2,9 milioane RON la 2,3 milioane RON a valorii recuperabile. O scădere a marjei operaționale cu 20% ar duce la o reducere a surplusului la nivel de companie cu 32%, și anume o scădere de la 2,9 milioane RON la 2,2 milioane RON a valorii recuperabile.

Conducerea este încrezătoare că planul de afaceri utilizat în testarea deprecierii fondului comercial a urmat o abordare conservatoare, în timp ce evoluțiile negative ale parametrilor analizați sunt puțin probabil să se materializeze.

Conducerea a angajat specialiști externi pentru a asista la analiza deprecierii.

4.2. Investiții în subsidiare

Societatea deține investiții semnificative în alte societăți.

Costul investițiilor

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold la începutul anului	507.838.848	488.124.810
Investiții recunoscute în timpul anului	50.943.860	19.714.038
TOTAL	558.782.708	507.838.848

Creșterea participației în societățile RMC

În aprilie 2025, Compania și-a majorat participația cu 11,55% din acțiunile RMC Ungaria, ajungând la o participație de 100%. RMC face parte din Grupul Medlife din 2019, când reprezentanții au anunțat achiziția a 51% din acțiunile sale.

Creșterea participației în Sweat Concept

În august 2025, Compania și-a majorat participația cu 14,95% din acțiunile Sweat Concept One SRL, ajungând la o participație de 74,954%, prin conversia împrumuturilor deținute în capital social.

Achiziția Grupului Routine Med

În ianuarie 2025, Compania a finalizat achiziția unei participații de 60% în Routine Med, un grup medical cu sediul în Tulcea. Activitățile Routine Med includ servicii de spitalizare și ambulatoriu pentru recuperare medicală. Achiziția consolidează prezența Companiei în sud-estul României, extinzând accesul la peste 20 de specialități medicale și chirurgicale în Dobrogea.

Achiziția All Clinic

În martie 2025, Compania, prin strategia sa de expansiune, a achiziționat o participație majoritară în All Clinic, marcând una dintre primele sale mișcări dincolo de granițele României. All Clinic, fondată în 1999, cuprinde trei clinici private multidisciplinare în Republica Moldova. Acestea oferă servicii ambulatorii în aproximativ 20 de specialități medicale, inclusiv medicină de familie, cardiologie, gastroenterologie, neurologie, pediatrie și ginecologie.

Încorporarea Medlife Health

În septembrie 2025, Societatea a finalizat înființarea Medlife Health, o societate cu sediul în Moldova. Participația Societății la capitalul social este de 70%.

Tabelul următor include lista filialelor Societății, precum și a entităților controlate indirect, după cum urmează:

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

Nr. Crt.	Entitatea	Activitatea principală	Locul de funcționare	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
54	Medici's SRL	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
55	Micro-Medic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	80%
56	Sweat Concept One SRL	Wellness	București, România	75%	60%
57	OptiCristal Consult SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
58	Alinora Optimex SRL (indirect)*	Servicii medicale	Brașov, România	50%	50%
59	SC M-Profilaxis SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	100%	100%
60	VitaCare Flav SRL (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
61	Dent Estet Genesys SRL (indirect)*	Servicii medicale	Arad, România	74%	74%
62	Sanopass SA	Platformă medicală	Târgoviște, România	100%	100%
63	Muntenia Medical Competences S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Pitești, România	51%	51%
64	Bios Diagnostic Medical Services SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
65	Centrul de Diagnostic si Tratament Provita S.A.	Servicii medicale	București, România	51%	51%
66	Medical City Blue SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
67	Laborator Cuza Voda SRL (indirect)*	Servicii medicale	București, România	51%	51%
68	Provita Pain Clinic SA (indirect)*	Servicii medicale	Suceava, România	36%	36%
69	Polid clinica Union SRL (indirect)*	Servicii medicale	Cluj, România	51%	51%
70	Brol Medical Center S.A. (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	80%	56%
71	Provita 2000 SRL (indirect)*	Servicii medicale	Constanța, România	100%	100%
72	Nord Management Solutions SRL (indirect)*	Dezvoltare imobiliară	București, România	51%	51%
73	Med Varix SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	56%	56%
74	Personal Genetics SRL	Servicii medicale	București, România	100%	100%
75	Nord Soma SA (indirect)*	Servicii medicale	București, România	26%	26%
76	Super Age by Nord SA (indirect)*	Servicii medicale	București, România	38%	26%
77	VP-MED Kereskedelmi es Szolgaltato Korlatolt Felelossegu Tarsasag (indirect)*	Servicii medicale	Budapesta, Ungaria	83%	83%
78	Centrul Medical Antares SRL (indirect)*	Servicii medicale	Piatra Neamț, România	100%	100%
79	Euromedica Hospital SA(indirect)*	Servicii medicale	Baia Mare, România	80%	80%
80	Euromedica Administrator SA (indirect)*	Holding	Baia Mare, România	80%	80%
81	Cabinet Medical Dr. Bacila Mihai SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	48%	0%
82	Alfalux Dent SRL (indirect)*	Servicii medicale stomatologice	Tulcea, Romania	60%	0%
83	Medical Center Spital SRL (indirect)*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
84	Mega Optic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
85	Super Optosan SRL (indirect)*	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
86	Micro Medic SRL (indirect)*	Servicii medicale	Constanța, România	100%	0%
87	Routine Med SA	Servicii medicale	Tulcea, Romania	60%	0%
88	All Clinic SRL	Servicii medicale	Chisinau, Republica Moldova	70%	0%
89	Medlife Health	Servicii medicale	Chisinau, Republica Moldova	70%	0%
90	1ST ENDO MEDICAL SRL (indirect)*	Servicii medicale	Timișoara, România	41%	0%

*Aceste societăți sunt filiale ale altor filiale din cadrul Grupului și sunt incluse în consolidare, întrucât sunt controlate de entitățile care sunt filiale ale societății-mamă de ultim rang.

Conducerea efectuează teste de depreciere ori de câte ori există indicii de depreciere, pentru a evalua recuperabilitatea valorii contabile a investițiilor la nivel individual. Acest lucru se realizează utilizând modele de fluxuri de numerar actualizate. Testul de depreciere se efectuează la nivelul fiecărei societăți cu indicator de depreciere. Rezultatele au arătat că, pentru entitățile supuse testului de depreciere, valoarea capitalului propriu aferent este mai mare decât valoarea lor contabilă netă, prin urmare nu s-a înregistrat nicio depreciere a costului investiției respective la data raportării. Conducerea a angajat specialiști externi pentru a asista 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.

4.3. Alte active financiare

Valoare contabilă	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi pe termen lung acordate societăților din grup	15.308.716	14.722.878
Alte active financiare	2.231.678	2.210.065
TOTAL	17.540.394	16.932.943

Împrumuturi pe termen lung acordate altor societăți din Grupul Medlife

La 31 decembrie 2025, Societatea prezintă împrumuturi pe termen lung acordate către Bahtco Invest SA și Medlife Occupational SRL. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați Nota 23.

Alte active financiare

Alte active financiare reprezintă în principal garanții de chirie cu scadență mai mare de un an.

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Imobilizări necorporale	Imobilizări corporale				
	Imobilizări necorporale	Terenuri și clădiri	Imobilizări de natura investițiilor în spațiile închiriate	Masini și echipamente	Construcții în curs	Total Imobilizări corporale
Cost						
31 Decembrie 2024	80.599.296	229.158.058	73.462.609	304.450.951	20.378.773	625.481.119
Intrări	13.158.233	-	-	53.366.253	9.371.537	62.737.790
Transferuri	-	29.652.029	-	-	(29.652.029)	-
Ieșiri	(294)	-	-	(312.928)	-	(312.928)
Reclasificări în timpul anului		1.591.035	(1.591.035)	(378.239)	-	(378.239)
Impactul reevaluării (eliminarea amortizării și deprecierei cumulate din cost)	-	(14.219.025)	-	-	-	(14.219.025)
Impactul reevaluării recunoscut în alte elemente ale rezultatului global	-	5.764.642	-	-	-	5.764.642
Impactul reevaluării recunoscut în contul de profit și pierdere	-	(64.860)	-	-	-	(64.860)
31 Decembrie 2025	93.757.235	250.290.844	71.871.575	357.126.037	98.281	679.008.498
	Imobilizări necorporale	Terenuri și clădiri	Imobilizări de natura investițiilor în spațiile închiriate	Masini și echipamente	Construcții în curs	Total Imobilizări corporale
Amortizare						
31 Decembrie 2024	57.962.804	9.747.394	53.158.486	189.910.701	-	250.487.574
Costul anului	8.986.654	4.471.632	3.254.828	30.281.891	-	38.008.350
Ieșiri	(51)	-	-	11.839.878	-	11.839.878
Reclasificări în timpul anului	-	1.950.768	(1.950.768)	(378.239)	-	(378.239)
Impactul reevaluării (eliminarea amortizării și deprecierei cumulate din cost)	-	(14.219.025)	-	-	-	(14.219.025)
31 Decembrie 2025	66.949.406	-	54.462.546	231.654.231	-	285.738.538
Valori contabile nete						
31 Decembrie 2024	22.636.493	219.410.664	20.304.123	114.540.250	20.378.773	374.993.544
31 decembrie 2025	26.807.829	250.290.844	17.409.028	125.471.807	98.281	393.269.961

La 31 decembrie 2025, cu ocazia reevaluării, pentru a evita reevaluarea selectivă a categoriilor de imobilizări, Societatea a reclasificat între categoriile imobilizări corporale având o valoare contabilă brută de 378.239 RON, amortizare cumulată de 378.239 RON, având un efect nul asupra valorii contabile nete.

	Imobilizări necorporale	Terenuri si cladiri	Imobilizari de natura investitiilor in spatiile inchiriate	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total Imobilizari corporale
Cost						
31 Decembrie 2023	69.886.132	222.570.260	70.734.554	265.624.296	16.486.519	575.415.629
Intrări	10.713.164	195.605	-	38.858.209	11.421.468	50.475.282
Transferuri	-	4.801.158	2.728.055	-	(7.529.213)	-
Ieșiri	-	-	-	(31.554)	-	(31.554)
31 Decembrie 2024	80.599.296	227.567.023	73.462.609	304.450.951	20.378.773	625.859.357
	Imobilizări necorporale		Imobilizari de natura investitiilor in spatiile inchiriate	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total Imobilizari corporale
Amortizare						
31 decembrie 2023	50.719.178	3.913.275	50.580.238	164.435.297	-	218.928.810
Costul anului	7.243.626	3.883.350	2.578.248	25.107.188	-	31.568.787
Ieșiri	-	-	-	(9.654)	-	(9.654)
Pierderi din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-	-	377.870	-	377.870
31 decembrie 2024	57.962.804	7.796.625	53.158.486	189.910.701	-	250.865.813
Valori contabile nete						
31 decembrie 2023	19.166.954	218.656.985	20.154.316	101.188.999	16.486.519	356.486.819
31 decembrie 2024	22.636.493	219.770.398	20.304.123	114.540.250	20.378.773	374.993.545

5.1. Terenuri și clădiri înregistrate la valoarea justă

Valoarea terenurilor și clădirilor Societății este prezentată la valoarea lor reevaluată, reprezentând valoarea justă la data reevaluării, respectiv 31 decembrie 2025 (procesul de reevaluare anterior a avut loc la 31 decembrie 2022). Evaluările la valoarea justă ale terenurilor și clădirilor deținute în proprietate de către Societate la data de 31 decembrie 2025 au fost efectuate de evaluatori independenți, care nu au legături cu Societatea. Aceștia sunt acreditați de ANEVAR și dețin calificările și experiența necesare în evaluarea la valoarea justă a proprietăților din locațiile relevante.

Diferența totală de reevaluare a fost în valoare de 5.764.642 RON. Diferența a fost înregistrată în rezerva de reevaluare ca surplus (vă rugăm să consultați Nota 16).

În contul de profit și pierdere, impactul negativ total înregistrat este de 64.860 RON ca urmare a reevaluării. Vă rugăm să consultați și Nota 26 pentru impactul recunoscut pentru Impozitul amânat.

Valoarea justă a fost determinată prin referire la dovezi bazate pe piață, utilizând metoda comparabilelor de piață, precum și abordarea costului și a veniturilor. Tehnicile de evaluare sunt selectate de evaluatorul independent, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare.

Valoarea justă este determinată, în ansamblu, ca fiind de Nivelul 3 în ierarhia de evaluare a valorii juste. Datele de intrare utilizate în evaluare au fost:

- date de intrare de nivel 2 bazate pe clasificarea IFRS 13 (de exemplu, chirii curente, prețuri pe metru pătrat, randamente, rate de ocupare etc. disponibile public pe piață pentru active similare și alte date de intrare coroborate de piață) sau
- date de intrare de nivel 3 (neobservabile) prin care Grupul elaborează date de intrare neobservabile utilizând cele mai bune informații disponibile în circumstanțele date, care pot include datele proprii ale entității, mai degrabă decât date de intrare directe de pe piață, cu ajustări corespunzătoare efectuate de evaluator pentru a determina valoarea justă.

Valoarea justă a terenului liber a fost determinată pe baza metodei comparării prețurilor de piață. Această metodă a fost considerată adecvată datorită naturii activelor evaluate, care au o piață activă. O piață activă este o piață care îndeplinește simultan următoarele trei condiții: bunurile tranzacționate pe piață sunt omogene, cumpărătorii și vânzătorii pot fi găsiți în orice moment pe piață, iar prețurile sunt disponibile publicului.

La estimarea valorii, s-a ținut cont de starea fizică indicată de reprezentanții companiei și constatată la momentul evaluării pe teren a activelor, precum și de informațiile disponibile în legătură cu activele analizate și de datele extrase din analiza de piață. Activele au fost comparate cu alte active similare și s-au efectuat ajustări în consecință pentru a indica valoarea actuală

Un element cheie utilizat în reevaluarea terenurilor este prețul pe metru pătrat (EUR/mp), care reflectă datele observabile de pe piață, obținute din tranzacții recente cu proprietăți comparabile. Acest element este determinat prin analiza vânzărilor de active similare situate în locații comparabile și prin ajustarea în funcție de diferențe precum suprafața, amplasamentul, starea, accesibilitatea și destinația autorizată. În funcție de locație, prețul pe metru pătrat utilizat în evaluare este următorul: pentru București, variind între 654 EUR și 1.905 EUR/mp; pentru Constanța, variind între 543 EUR și 777 EUR/mp; pentru Galați, variind între 335 EUR și 403 EUR/mp; pentru Iași, variind între 290 și 349 EUR/mp.

Metoda costului a fost aleasă exclusiv pentru proprietățile care, deși generează profit direct, au un caracter unic, o destinație specială și caracteristici fizice specifice. Activele care au fost evaluate prin metoda costului se referă în principal la clădiri de spital. Lipsa facilităților spitalicești pe piață face ca metoda veniturilor sau a pieței să fie foarte dificil de aplicat din cauza absenței datelor comparabile de pe piață sau, dacă acestea există, ele sunt extrem de limitate și nesemnificative în ceea ce privește echipamentele sau suprafețele implicate.

Metoda costului reflectă costurile pe care un participant la piață le-ar suporta pentru a construi sau achiziționa active de utilitate și vechime similare, ajustate pentru uzură morală și alte forme relevante de depreciere.

Metoda veniturilor se bazează pe ideea că imobilul evaluat poate fi o investiție generatoare de venituri. Valoarea chiriei se obține prin comparații directe din baza de date a evaluatorului sau din informații obținute de la agenții imobiliare, utilizând valorile medii ale chiriei identificate pe piață sau, dacă situația clădirii o impune, se poate selecta cea mai apropiată valoare a chiriei, luând în considerare similitudinea proprietăților comparabile.

Capitalizarea directă este metoda utilizată pentru a transforma nivelul estimat al venitului net într-un indicator de evaluare a proprietății.

Având în vedere faptul că anumite clădiri cu funcționalitate clinică pot fi convertite în spații de birouri, evaluatorul a utilizat abordarea veniturilor. Astfel, au fost extrase date comparabile de pe piața de închiriere și vânzare pentru clădiri relativ similare pentru a genera atât o chirie medie, cât și o rată medie de capitalizare, ceea ce a condus la o valoare pentru proprietatea analizată. Chiriile raportate sunt de natură contractuală, prin urmare, facilitățile acordate de proprietar (cum ar fi lunile de chirie gratuită sau contribuția proprietarului la amenajarea spațiului) nu sunt luate în considerare.

Pentru analiza de sensibilitate au fost analizate două elemente importante ale abordării bazate pe venit, și anume:

- Pierderile cauzate de neocupare
- Rata de capitalizare

Pierderile din cauza neocupării reprezintă pierderea venitului brut potențial în cazul în care proprietatea destinată închirierii nu poate fi închiriată, chiria nu este plătită sau se schimbă chiriașul. În general, acestea reprezintă raportul dintre cerere și ofertă pe piața imobiliară la un moment dat. S-a utilizat un procent de +2,1%, care reprezintă o perioadă de o săptămână adăugată la pierderea din neocupare considerată valabilă pentru fiecare proprietate, ținând cont atât de tipul clădirii, cât și de dimensiunea orașului. Ca urmare, valoarea proprietăților evaluate prin metoda veniturilor a scăzut în total cu 1.761.202 RON.

Rata de capitalizare (randamentul) exprimă raportul dintre venitul operațional net preconizat pentru un an și valoarea totală a proprietății obținută din tranzacție. Aceasta nu exprimă performanța investiției, dar poate fi un indicator al performanței pieței imobiliare la un moment dat. Rata de capitalizare poate fluctua în funcție de previziunile privind veniturile și de variația valorii proprietății. Pentru analiza de senzitivitate, s-a adăugat un procent de +0,25% la rata de capitalizare identificată de piață, ceea ce a dus la o variație potențială negativă a valorilor chiriei. Efectul global a condus la o scădere de 2.161.705 RON a valorii juste a clădirilor.

Pentru a oferi o indicație cu privire la fiabilitatea datelor de intrare utilizate la determinarea valorii juste, Societatea și-a clasificat activele nefinanciare în cele trei niveluri prevăzute de standardele internaționale de raportare financiară. O explicație a fiecărui nivel este prezentată în nota 3.21.

Detaliile privind terenurile și clădirile deținute în proprietate de Societate, conform ultimelor rapoarte de evaluare întocmite în 2025, precum și informațiile privind ierarhia valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare sunt următoarele:

31 Decembrie 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Terenuri și clădiri	-	-	250.290.844

31 Decembrie 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Terenuri și clădiri	-	-	222.570.259

Suma de 222.570.259 RON se referă la ultimul raport de reevaluare care a avut loc în anul 2022.

Dacă terenurile și clădirile Societății ar fi fost evaluate la costul istoric net de amortizare cumulată, valoarea lor contabilă ar fi fost cea prezentată mai jos:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Terenuri	51.074.011	52.421.011
Construcții	89.582.621	13.860.633
TOTAL	140.656.632	66.281.644

5.3. Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt amortizate liniar, pe o perioadă de 3 ani și includ licențe software, concesiuni, brevete și alte imobilizări necorporale, dezvoltarea site-ului web și dezvoltarea aplicațiilor IT interne.

În cursul anului 2025, costurile suportate pentru dezvoltarea site-ului web care au îndeplinit criteriile de capitalizare prevăzute de IAS 38 Imobilizări necorporale au fost capitalizate ca o nouă imobilizare necorporală, în valoare de 533.811 RON, care se amortizează pe o perioadă de 3 ani.

Costul capitalizat pentru alte active necorporale, precum dezvoltarea de aplicații IT interne, alături de alte aplicații contabile, a fost recunoscut în cursul anului, în valoare de 7.198.134 RON. De asemenea, costurile capitalizate în cursul anului pentru proiecte de cercetare și dezvoltare în scopuri medicale se ridică la o sumă totală de 3.676.492 RON.

6. STOCURI

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Materiale consumabile	17.308.445	15.172.807
Alte elemente de inventar	235.297	148.068
TOTAL	17.543.742	15.320.875

În anii 2025 și 2024 nu s-a înregistrat nicio sumă ca și cheltuială pentru stocurile evaluate la valoarea netă de realizare.

7.1. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe comerciale	144.738.814	128.557.860
Ajustări de valoare pentru clienți incerti	(34.085.853)	(31.394.866)
TOTAL	110.652.961	97.162.994

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

Anumiți clienți, care sunt instituții publice sau cvasipublice, sau filiale ale Societății, pot beneficia de termene de plată mai lungi, iar serviciile pot continua să fie prestate chiar și în cazul în care sumele sunt restante, pe baza evaluării de către conducere a unui risc de credit mai redus. Termenul mediu de încasare pentru serviciile oferite este de 90 de zile. Nu se percepe dobândă pentru creanțele comerciale în primele 90 de zile de la data emiterii facturii, ceea ce reprezintă, de asemenea, termenul contractual mediu.

Valoarea contabilă a activelor financiare, evaluată la cost amortizat, reprezintă expunerea maximă la credit. Nu există îmbunătățiri ale creditului sau garanții deținute care ar compensa aceste sume. Deoarece baza de clienți a Societății este foarte diversificată, în general nu există concentrări semnificative ale riscului de credit.

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

31 decembrie 2025	Evaluare individuala	Evaluare colectiva	Total
Creante comerciale	86.136.248	58.602.566	144.738.814
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(7.425.082)	(26.660.771)	(34.085.853)
Total	78.711.166	31.941.795	110.652.961

31 decembrie 2024	Evaluare individuala	Evaluare colectiva	Total
Creante comerciale	76.665.601	51.892.259	128.557.860
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(9.690.762)	(21.704.103)	(31.394.865)
Total	66.974.839	30.188.156	97.162.994

Elementele evaluate individual includ în principal creanțe comerciale de la Casa Națională de Asigurări de Sănătate și de la societățile din Grup. Pentru Casa Națională de Asigurări de Sănătate, a fost recunoscut în situațiile financiare din anii precedenți o ajustare pentru pierderi de credit așteptate în valoare de 7.425.082 RON, ca urmare a procedurilor judiciare inițiate la momentul respectiv. La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, sumele, atât creanțele comerciale, cât și ajustarea de 100%, se află încă în soldul de închidere.

Societatea aplică abordarea simplificată pentru constituirea provizioanelor pentru pierderi de credit anticipate prevăzută de IFRS 9, care impune utilizarea provizionului pentru pierderile anticipate pe durata de viață pentru toate creanțele comerciale care sunt analizate colectiv. A fost întocmită o matrice de provizioane pe baza ratelor istorice de neplată observate pe durata de viață anticipată a creanțelor comerciale, rezultând pierderi de credit anticipate care reflectă riscul predictiv pe tip de client.

Modificările condițiilor economice au fost, de asemenea, luate în considerare ca parte a informațiilor prospective. Estimarea ajustărilor pentru pierderile de credit anticipate implică prognozarea condițiilor macroeconomice viitoare. Incorporarea elementelor prospective reflectă așteptările Societății. Creșterea PIB-ului (produsul intern brut), rata șomajului și rata inflației au fost utilizate ca factori macroeconomici considerați relevanți din punct de vedere statistic pentru creanțele comerciale analizate, cu prognoze medii pentru 2026-2027 incluse în model.

Ajustarea aferentă pierderilor de credit anticipate, evaluat colectiv pe baza matricei de provizioane a Societății, a fost determinat după cum urmează:

31 decembrie 2025	Curenta	<30 zile	< 90 zile	<180 zile	<365 zile	>365 zile	Total
Pierderi din credit preconizate	0,40%	4,56%	9,97%	24,16%	42,17%	86,25%	
Creante comerciale	25.522.157	614.496	591.429	665.907	1.375.761	29.832.816	58.602.566
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(102.958)	(28.014)	(58.939)	(160.877)	(580.226)	(25.729.757)	(26.660.771)
TOTAL	25.419.199	586.482	532.490	505.030	795.535	4.103.059	31.941.795

31 decembrie 2024	Curenta	<30 zile	< 90 zile	<180 zile	<365 zile	>365 zile	Total
Pierderi din credit preconizate	0,33%	6,69%	12,28%	23,14%	35,07%	84,07%	
Creante comerciale	22.763.740	545.301	1.040.811	1.392.176	1.720.957	24.429.274	51.892.259
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(75.771)	(36.459)	(127.776)	(322.093)	(603.475)	(20.538.530)	(21.704.103)
TOTAL	22.687.969	508.842	913.034	1.070.084	1.117.482	3.890.744	30.188.156

Pentru creanțele comerciale din categoria „>365 zile”, rata pierderilor de credit anticipate de 86,25% reprezintă o medie a ratelor pierderilor de credit anticipate, în funcție de vechimea creanțelor. Ratele pierderilor de credit așteptate variază de la 55,5% pentru creanțele din 2024 până în 2020. Pentru toate creanțele mai vechi de 2020, s-a calculat o ajustare pentru creanțe incerte pentru întreaga sumă, deoarece acestea au o rată de neplată de 100% și nu mai sunt incluse în procesul de colectare.

O reconciliere a ajustărilor aferente pierderilor de credit anticipate este prezentată după cum urmează:

	2025	2024
1 ianuarie	31.394.865	28.262.015
Valoare recunoscuta în contul de profit și pierdere	2.690.988	3.132.850
31 decembrie	34.085.853	31.394.865

Creanțele comerciale totale ale Societății față de părțile afiliate se ridică la suma de 60.647.197 (31 decembrie 2024: 48.667.306 RON) și au fost prezentate în Nota 23.

7.2. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Avansuri plătite	11.217.916	7.002.229
Alte creanțe	16.447.950	16.295.842
Alte active	3.212.189	1.837.545
TOTAL	30.878.055	25.135.616

La 31 decembrie 2025, alte active se ridicau la 30.878.055 RON, comparativ cu 25.135.616 RON la 31 decembrie 2024, reprezentând o creștere de 5.742.439 față de anul precedent. Variația este atribuită în principal unei creșteri a avansurilor plătite de 4.215.687 RON, reflectând plăți în avans mai mari și avansurile acordate în cursul normal al operațiunilor.

8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi la bănci	17.274.328	13.992.862
Numerar în casă	863.759	620.548
Echivalente de numerar	514.524	722.360
TOTAL	18.652.611	15.335.770

Pentru valoarea contabilă a conturilor curente gajate în vederea garantării împrumuturilor, vă rugăm să consultați Nota 14.

9. CHELTUIELI ÎN AVANS

La 31 decembrie 2025, Societatea are cheltuieli în avans în valoare de 2.878.220 (3.422.223 RON la 31 decembrie 2024). Soldul cheltuielilor în avans la 31 decembrie 2025 constă în principal din comisioane amânate pentru finanțarea aferentă împrumutului sindicalizat pentru facilități neutilizate și sume precum polițe de asigurare pentru profesioniști și active corporale.

10. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Furnizori	192.556.694	173.416.999
Furnizori de imobilizări	33.685.277	32.048.975
Datoria aferenta contractelor	5.382.166	1.976.266
TOTAL	231.624.137	207.442.240

Soldul furnizorilor este alcătuit din datorii legate de achiziția de consumabile, materiale și mărfuri. Datoriile către furnizorii de active fixe constau în datorii legate de achiziția de echipamente medicale. Totalul datoriilor comerciale ale Societății către societățile din Grup se ridică la 119.536.877 RON (31 decembrie 2024: 99.971.550 RON) și a fost prezentat în Nota 23.

11. ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	12.771.404	9.796.385
Alte datorii	16.575.446	10.552.003
TOTAL	29.346.850	20.348.388

Creșterea de la 10.552.388 RON la 31 decembrie 2024 la 16.575.446 RON în anul curent este determinată în principal de majorarea soldului contului de venituri înregistrate în avans, ceea ce indică faptul că societatea a încasat sume mai mari în avans de la clienți, care vor fi recunoscute ca venituri în perioadele viitoare.

12. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Valoare contabilă la începutul anului	4.769.204	2.790.424
Debitat/(creditat) în profit sau pierdere		
- provizioane suplimentare recunoscute	-	2.795.566
- sumele neutilizate reversate	(994.035)	-
Sume utilizate în timpul anului	(724.288)	(816.786)
31 decembrie	3.050.881	4.769.204

Provizioanele înregistrate la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 se referă la provizioane legate de concedii neefectuate, care acoperă 100% din soldul total. Soldul total a scăzut cu 1.718.323 RON față de anul precedent.

13. DATORII DE LEASING

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

Drept de utilizare	Constructii	Vehicule	Echipamente	Total
Cost				
Valoare la 31 decembrie 2024	144.918.989	15.284.402	24.057.160	184.260.550
Intrari	19.132.873	7.321.693	481.509	26.936.076
Iesiri	(3.797.941)	(142.731)	(14.650.244)	(18.590.915)
Valoare la 31 decembrie 2025	160.253.921	22.463.365	9.888.426	192.605.711
Amortizare cumulata				
Valoare la 31 decembrie 2024	105.220.708	12.447.756	17.748.074	135.416.538
Amortizare în an	24.080.997	2.235.497	961.561	27.278.055
Iesiri	(3.508.691)	(124.918)	(11.939.073)	(15.572.682)
Valoare la 31 decembrie 2025	125.793.014	14.558.335	6.770.562	147.121.911
Valoare neta contabilă				
Valoare la 31 decembrie 2024	39.698.281	2.836.646	6.309.086	48.844.012
Valoare la 31 decembrie 2025	34.460.907	7.905.030	3.117.864	45.483.799
	31 decembrie, 2025	31 decembrie, 2024		
Porțiunea pe termen lung - leasing	28.898.363	27.066.810		
Porțiunea pe termen scurt - leasing	19.561.979	24.096.539		
TOTAL	48.460.342	51.163.349		

Sume recunoscute în contul de profit și pierdere	31 decembrie, 2025	31 decembrie, 2024
Amortizarea dreptului de utilizare	27.278.055	28.874.133
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile de leasing (incluse în costul financiar)	2.472.326	2.749.951
(Pierderi) / Castiguri din contracte de leasing încheiate mai devreme	(24.561)	6.338
Pierdere din diferențe de curs valutar din contractele de leasing	1.170.164	16.849
Cheltuieli cu impozitul pe profit generate ca urmare a contractelor de leasing	-	-
Cheltuieli aferente contractelor de leasing cu o perioada mai scurta de 1 an (incluse în cheltuielile cu chiria)	225.683	80.679
Cheltuieli aferente contractelor de leasing pentru active cu valoare mica care nu sunt prezentate mai sus (incluse în cheltuielile cu chiria)	276.108	267.454
Alte categorii	5.372.417	3.361.785

Ieșirile totale de numerar pentru leasinguri se ridică la 32.572.737 RON (2024: 32.323.561 RON) pentru contractele care intră sub incidența IFRS 16 (care se referă la închirierea de clădiri, vehicule și echipamente), din care 30.100.411 RON (2024: 29.573.610 RON) se referă la plăți de principal, iar 2.472.326 RON (2024: 2.749.951 RON) se referă la plăți de dobânzi. Pentru contractele de leasing referitoare la contracte pe termen scurt sau active cu valoare redusă, ieșirile totale de numerar se ridică la 501.791 RON (2024: 348.133 RON).

Opțiuni de prelungire și reziliere

Opțiunile de prelungire și reziliere sunt incluse în durata contractului de leasing numai atunci când Societatea are dreptul de a prelungi/rezilia unilateral și consideră că este rezonabil de cert că acest drept va fi exercitat. Pentru unele dintre contractele de leasing ale Societății cu opțiuni de prelungire, aceste criterii sunt considerate îndeplinite, iar opțiunea de prelungire este, prin urmare, inclusă în durata contractului de leasing, în cazurile în care prelungirea contractului este automată pentru încă un an.

Unele dintre contractele de leasing imobiliar ale Societății conțin opțiuni de reziliere, având scopul de a asigura flexibilitate operațională. În cursul anului 2025, conducerea nu consideră că va exercita opțiunile de reziliere incluse în contractele de leasing reglementate de IFRS 16.

14. 1 DATORIE FINANCIARĂ NETĂ – ÎMPRUMUT SINDICALIZAT

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Descoperit de cont	10.197.000	9.948.200
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	32.718.945	58.861.845
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	665.239.788	582.827.132
TOTAL	708.155.733	651.637.177

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar și echivalente de numerar	18.652.611	15.335.770
Împrumuturi (inclusiv overdraft)	708.155.733	651.637.177
Datorii de leasing	48.460.342	51.163.349
Datoria netă	737.963.464	687.464.756

Datoria curentă

Overdraft	10.197.000	9.948.200
Porțiunea curentă a datoriei de leasing	19.561.979	24.096.539
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	32.718.945	58.861.845

Datoria pe termen lung

Datorii de leasing	28.898.363	27.066.810
Datoria de pe termen lung	665.239.788	582.827.132

Creșteri ale facilității de credit în cursul anului 2025

La data de 25 martie 2025, Grupul și-a majorat facilitățile existente cu 50 de milioane EUR și cu o „Facilitate Acordeon” suplimentară de până la 25 de milioane EUR, prin semnarea unui act adițional la contractul de împrumut sindicalizat

existent. Sindicatul de bănci care a semnat majorarea împrumutului sindicalizat este format din Banca Comercială Română, în calitate de coordonator, aranjor principal, agent de documentare, agent de facilitare, agent de garanție și finanțator, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Société Générale, Banca Transilvania și ING Bank, în calitate de creditori inițiali.

Societatea a contractat trei facilități de credit de la băncile sale finanțatoare, și anume Facilitatea A, Facilitatea B și Facilitatea C. Facilitatea A și Facilitatea C sunt destinate finanțării cheltuielilor de capital, precum și fuziunilor și achizițiilor, în timp ce Facilitatea B este contractată pentru a susține nevoile de capital de lucru ale Societății. Facilitatea A reprezintă facilitatea inițială acordată, care a fost utilizată integral, fără limită disponibilă rămasă, în timp ce Facilitatea C rămâne activă și continuă să ofere o limită disponibilă pentru investiții de capital și achiziții viitoare.

Soldul împrumutului sindicalizat la 31 decembrie 2025 este de 696.122.052 RON (637.528.177 RON la 31 decembrie 2024) și este prezentat în tabelul de mai jos:

Facilitatea de credit	Rata dobânzii	Moneda	An scadent	Total Credite la 31 decembrie 2025	Total Credite la 31 decembrie 2024
Facilitatea A	EURIBOR 6M + marja relevanta	EUR	2031	617.382.348	475.013.441
Facilitatea B	EURIBOR 6M + marja relevanta	EUR	2027	43.003.747	24.545.134
Facilitatea C	EURIBOR 6M + marja relevanta	EUR	2031	35.735.957	127.170.050
Facilitatea D	EURIBOR 6M + marja relevanta	EUR	2031	-	10.799.552
Totals				696.122.052	637.528.177

Facilitatea B include o opțiune de reînnoire.

Facilitatea D a fost transferată către Facilitatea A odată cu semnarea actului additional la contractul existent de împrumut sindicalizat.

La 31 decembrie 2025, niciunul dintre membrii Grupului nu a încălcat vreo clauză aplicabilă a facilităților de finanțare.

14.2 DATORIE FINANCIARĂ NETĂ – ÎMPRUMUTURI SINDICALIZATE EXTERNE

Pe lângă contractul de împrumut sindicalizat, Societatea a contractat și o facilitate de descoperit de cont de la Garanti Bank S.A.; suma utilizată la 31 decembrie 2025 este de 10.197.000 RON.

Sumele prezentate mai sus în tabele ca împrumuturi totale reprezintă partea principală a împrumuturilor, restul sumelor reprezentând dobânzi acumulate în sold.

14.3 GARANȚII

Tip împrumut	Imobilizări corporale	Conturi curente	Valoare anuală contractuală	Acțiuni
��mprumut sindicalizat	292.872.504	13.563.135	66.090.275	nemonetare
Totals	292.872.504	13.563.135	66.090.275	nemonetare

O reconciliere a mișcărilor de numerar și a celor fără numerar ale împrumuturilor de plătit și a datoriilor din leasing este prezentată în tabelul următor:

	Datorii din activitati de finantare		Descoperit de cont	Total
	Imprumuturi	Leasinguri		
Datoria neta la 31 decembrie 2024	641.688.977	51.163.349	9.948.200	702.800.526
Miscari de numerar				
Fluxuri nete de numerar in legatura cu principalul	40.643.374	(30.100.411)	-	10.542.963
Plati de dobanda	(30.688.898)	(2.472.326)	-	(33.161.224)
Miscari non-monetare				
Contracte de leasing noi	-	26.227.355	-	26.227.355
Ajustari pentru schimburi valutare	16.987.420	1.170.164	404.506	18.562.090
Alte miscari (non numerar)	29.327.860	2.472.210	-	31.800.070
Datoria neta la 31 decembrie 2025	697.958.733	48.460.341	10.352.706	756.771.780

*Alte modificări (mișcări nemonetare) conțin cheltuielile cu dobânzile acumulate.

15. CAPITALUL SOCIAL ȘI PRIMA DE EMISIUNE

Capitalul social emis, în termeni nominali, este format din 531.481.968 de acțiuni ordinare la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 531.481.968), cu o valoare nominală de 0,25 RON pe acțiune. Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul la un vot pe acțiune în cadrul adunărilor generale ale acționarilor Societății, cu excepția acțiunilor proprii răscumpărate de Societate în cadrul programului de răscumpărare a acțiunilor. Toate acțiunile au rang egal și conferă drepturi egale asupra activelor nete ale Societății, cu excepția acțiunilor proprii.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Capital social	132.870.492	132.870.492
Prime de emisiune	(308.155)	(308.155)
TOTAL	132.562.337	132.562.337

În cursul anului 2025, Societatea a răscumpărat instrumente de capital propriu (acțiuni proprii) în valoare totală de 1.466.326 RON (2024: 1.078.836 RON) și nu a anulat nicio acțiune (2024: 0 RON). Nu a fost recunoscută nicio sumă pentru diferența dintre valoarea justă și costul acțiunilor proprii, întrucât nu s-a înregistrat nicio modificare (în comparație cu 2024, când suma recunoscută a fost de 308.155 RON și a fost inclusă ca o creștere a contului de primă de emisiune). Numărul total de acțiuni deținute de entitate este de 665.983 la 31 decembrie 2025 (427.042 la 31 decembrie 2024).

Restul acțiunilor proprii din sold vor fi utilizate în continuare de Societate pentru a transfera gratuit acțiunile către angajații săi în cadrul programului de plăți pe bază de acțiuni (a se vedea Notele 3.17 și 3.20).

16. REZERVE

Structura rezervelor Societății este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve legale (i)	8.456.933	8.456.932
Alte rezerve (ii)	29.491.129	27.895.073
Rezerve din reevaluare (iii)	111.306.809	106.464.509
TOTAL	149.254.871	142.816.514

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

Sold inițial	36.352.005	35.227.339
Mișcări	1.596.057	1.124.666
Sold de închidere	37.948.062	36.352.005

(iii) Rezerve din reevaluare

Sold inițial	106.464.509	106.464.509
Scădere din corecții de reevaluare	-	-
Creștere din reevaluare	5.764.642	-
Impozit amânat aferent reevaluării	(922.342)	-
Sold de închidere	111.306.809	106.464.509

Celelalte rezerve au crescut în 2025 cu 1.596.057 RON (2024: 0 RON) ca urmare a planului de opțiuni pe acțiuni.

Rezerva de reevaluare provine din reevaluarea terenurilor și clădirilor. În cursul anului 2025, Societatea a contractat un evaluator independent pentru a determina valoarea justă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2025. Diferența totală de reevaluare, care a fost înregistrată ca surplus de reevaluare în situația modificărilor capitalurilor proprii, se ridică la 5.764.642 RON. 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 pe profit, rezultate din reevaluarea imobilizărilor corporale, sunt recunoscute și prezentate în conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit (a se vedea Nota 24).

Începând cu 2025, valoarea justă a remunerațiilor bazate pe acțiuni la data acordării este recunoscută ca o cheltuială cu beneficii pentru angajați, cu o creștere a capitalurilor proprii în cadrul Alte Rezerve pentru remunerație bazată pe acțiuni, în sumă totală de 1.596.057 RON.

17. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII

Cifra de afaceri pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2025 a fost de 779.671.690 RON (perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2024: 716.937.391 RON) și include veniturile din servicii medicale, inclusiv veniturile din pachetele de prevenție pentru companii, precum și din servicii ambulatorii, servicii de spitalizare de zi și internare și servicii de laborator. Vă rugăm să consultați defalcarea de mai jos.

Linie de afaceri	12 luni 2025 Vânzări	% din Total Vânzări	12 luni 2024 Vânzări	% din Total Vanzari	Variație 2025/2024
Clinici	219.242.234	28,1%	209.466.630	29,2%	4,7%
Vânzări Corporative	217.296.227	27,9%	201.389.691	28,1%	7,9%
Spitale	198.125.636	25,4%	173.208.866	24,2%	14,4%
Laboratoare	144.447.747	18,5%	130.210.975	18,2%	10,9%
Cheltuieli generale	559.846	0,1%	2.661.229	0,4%	-79,0%
TOTAL	779.671.690	100%	716.937.391	100%	9%

Din totalul vânzărilor din 2025, aproximativ 13% (12% în 2024) provin din tratamentul pacienților asigurați prin Casa de Asigurări de Sănătate. Veniturile Societății sunt generate în România. Întreaga sumă inclusă în obligațiile contractuale la începutul anului (Nota 10) a fost înregistrată ca venit în 2025.

18.1 ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	12 luni 2025	12 luni 2024
Alte venituri operationale	2.338.368	839.144
TOTAL	2.338.368	839.144

18.2 Venituri din dividende

În cursul anului 2025, Societatea a înregistrat dividende în valoare de 24.943.785 RON de la filialele sale, din care suma de 4.459.492 RON a fost încasată în numerar până la sfârșitul anului, iar suma de 20.484.293 RON a fost compensată cu împrumuturi primite de la părți afiliate (Nota 23).

19. CHELTUIELI CU TERȚI

	12 luni 2025	12 luni 2024
Servicii medicale	254.052.249	229.498.462
Marketing & Publicitate	583.891	52.273
Curatenie si spalatorie	7.688.679	6.472.830
Servicii financiare	5.432.336	5.017.051
Servicii juridice	5.518.948	4.308.166
Altele	7.738.515	8.130.143
Paza si securitate	2.203.191	1.873.987
Colectare deseuri si salubritate	2.323.145	2.223.188
Servicii depozitare si arhivare	471.466	511.259
Servicii IT	465.614	530.714
Servicii de logistica si telecomunicatii	136.960	167.582
Acreditari si autorizatii	497.532	499.121
TOTAL	287.112.526	259.284.776

Aproximativ 88% din totalul cheltuielilor cu terții înregistrate în anii 2025 și 2024 se referă la contracte de colaborare încheiate cu medicii. Aceste contracte acoperă în principal servicii medicale furnizate de practicieni independenți (inclusiv consultații, investigații și intervenții chirurgicale), care își desfășoară activitatea în baza unor acorduri de colaborare, și nu a unor contracte de muncă. Costurile aferente sunt în mare parte de natură variabilă și sunt direct corelate cu volumul și complexitatea serviciilor medicale prestate, reflectând modelul operațional al Societății și flexibilitatea acesteia în gestionarea capacității personalului medical. Sumele incluse în categoria „Altele” reprezintă cheltuieli cu terții care nu pot fi detaliate suplimentar și acestea reprezintă 3% din totalul cheltuielilor cu terții (2024: aproximativ 3%).

20. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	12 luni 2025	12 luni 2024
Utilitati	9.119.640	8.797.143
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	6.752.937	6.245.405
Chirii	5.874.208	3.709.918
Prime de asigurare	1.722.572	1.982.223
Reclama si publicitate	18.611.347	15.686.744
Comunicatii	2.406.008	2.379.998
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	8.523.103	5.921.260
TOTAL	53.009.815	44.722.691

Pe linia de Alte cheltuieli administrative si de exploatare este inclusă o sumă de 7.186.658 RON (2024: 2.949.239 RON), aferentă în principal sumelor recunoscute pe cheltuială legate de garanții executate de furnizori și recunoscute ca și cheltuială.

21. CHELTUIELI CU PERSONALUL DE MANAGEMENT

Structura personalului Societății este descrisă mai jos:

	12 luni 2025	12 luni 2024
Conducere	40	43
Personal	1.989	1.949
Total	2.029	1.992

Beneficiile pe termen scurt (cheltuieli salariale) plătite de Societate, pe categorii de personal, sunt descrise mai jos:

	12 luni 2025	12 luni 2024
Conducere	23.048.494	26.905.665
Personal	208.271.025	184.165.541
Total	231.319.520	211.071.206

Pentru cheltuielile cu personalul de conducere cheie, vă rugăm să consultați Nota 23 (b).

Planul de opțiuni pe acțiuni (SOP)

În cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor din 10 octombrie 2024, acționarii Societății au aprobat Politica de Remunerare, care stabilește cadrul pentru un plan de stimulare pe termen lung pentru conducerea executivă, bazat pe acordarea de acțiuni gratuite. Planul este implementat de Consiliul de Administrație, cu sprijinul unui consultant independent din cadrul Big4, cu expertiză relevantă în acest domeniu, care a realizat o analiză comparativă a companiilor similare din România și din regiune, și este conceput pentru a alinia interesele conducerii cu cele ale acționarilor, prin recompensarea performanței pe termen lung.

În cadrul planului, managerii executivi, inclusiv Directorul General, au dreptul să primească un număr de acțiuni sub rezerva îndeplinirii condițiilor de investire legate de vechime și performanță. Perioada de investire este de patru ani, investirea având loc atât anual, în tranșe egale de 25%, cât și cumulativ la sfârșitul întregii perioade de investire. Planul se bazează pe indicatori-cheie de performanță pe termen lung care reflectă contribuția colectivă a conducerii executive.

În același timp, conducerea executivă a identificat persoane-cheie din cadrul organizației care, prin rolul lor strategic și contribuția la dezvoltarea Grupului, au fost incluse, începând cu exercițiul financiar 2025, într-un program SOP dedicat. Acest program reflectă principiile și structura SOP aplicabilă conducerii executive, cu obiectivul de a stimula performanța și de a consolida retenția în rândul resurselor critice pentru organizație. În cazul lor, indicatorii-cheie de performanță au fost stabiliți și aprobați de Consiliul de Administrație, în conformitate cu obiectivele strategice ale Grupului și cu responsabilitățile specifice fiecărui rol. Structura acestor indicatori este aliniată cu cea utilizată pentru conducerea executivă, urmărind asigurarea unui cadru coerent și echitabil de evaluare a performanței în cadrul organizației.

Numărul total de acțiuni care urmează să fie acordate în cadrul Planurilor de opțiuni pe acțiuni pentru perioada 2025–2029 se ridică la maximum 2.004.763 de acțiuni, ceea ce reprezintă 0,3772% din capitalul social al societății-mamă și corespunde numărului total de instrumente aflate în circulație la sfârșitul anului. În perioada de raportare, nu au existat instrumente exercitate, expirate sau pierdute. Acțiunile vor fi alocate beneficiarilor SOP (conducerea executivă și persoanele-cheie desemnate de conducerea executivă), sub rezerva îndeplinirii condițiilor de investire legate de vechime și performanță pe parcursul perioadei de investire de patru ani.

Cheltuiala cu plățile pe bază de acțiuni este recunoscută la valoarea justă a acțiunilor la data acordării și se ridică la 1.596.057 RON pentru exercițiul financiar încheiat în 2025 (2024: 0 RON). Aceasta reprezintă o contabilizare pe bază de angajament, bazată pe numărul estimat de alocări care se preconizează că vor fi dobândite și pe partea din perioada de dobândire scursă până la data respectivă. Această sumă nu reprezintă un drept confirmat pentru angajații și directorii care participă la program. Dobândirea definitivă a drepturilor este condiționată atât de continuarea raporturilor de muncă, cât și de îndeplinirea efectivă a condițiilor de performanță evaluate la sfârșitul perioadei de performanță. În consecință, suma recunoscută în final poate diferi de provizionul înregistrat în anul curent.

Societatea a aplicat un model de simulare Monte Carlo pentru a determina valoarea justă a planului de plată pe bază de acțiuni, prin simulări explicite ale prețului acțiunilor Societății pe o perioadă de patru ani. Simularea Monte Carlo încorporează parametri calibrați pe baza datelor istorice analizate din ultimii cinci ani.

Tehnica de evaluare

Metoda de analiză	Simulare Monte Carlo
Număr de simulări	50.000

Date de intrare semnificative

Data acordării	30 aprilie 2025
Prețul acțiunii la data acordării	6.22
Preț mediu ponderat al acțiunii	7.06
Preț mediu ponderat de exercitare	nu se aplică
Durata estimată a planului	4 ani
Rata dobânzii fără risc	4.81%
Randament estimat al dividendelor (bazat pe performanța anterioară)	0%

Cheltuială totală înregistrată

pentru perioada 30 aprilie 2025 - 31 decembrie 2025	1.596.057
--	-----------

Vă rugăm să consultați și Nota 23b) privind remunerația personalului cheie de conducere.

22. REZULTATUL FINANCIAR NET

	12 luni 2025	12 luni 2024
Alte cheltuieli financiare	(1.270)	-
Pierdere din efectul cursului valutar	(17.469.966)	(405.508)
Costul finantării	(36.049.590)	(44.090.127)
Comisioane bancare	(2.065.184)	(1.722.819)
Venituri din dobanzi	12.899.548	13.005.328
PIERDEREA FINANCIARA NETA	(42.686.462)	(33.213.126)

23. PĂRȚI AFILIATE

(a) Acționari principali

La 31 decembrie 2025, structura acționariatului Med Life S.A. este prezentată mai jos:

Capital emis

	Număr acțiuni	%
Cristescu Mihaela Gabriela	74.642.760	14,04%
Fondul de Pensii administrat privat NN	70.356.940	13,24%
Marcu Mihail	66.944.828	12,60%
Marcu Nicolae	51.981.600	9,78%
Fondul de Pensii administrat privat AZT Viitorul Tău (Allianz Tiriac)	46.219.200	8,70%
Fondul de Pensii administrat privat Metropolitan Life	41.860.925	7,88%
International Finance Corporation (IFC)	24.110.400	4,54%
Persoane Juridice	132.295.686	24,89%
Med Life S.A.	665.983	0,13%
Persoane Fizice	22.403.646	4,22%
TOTAL	531.481.968	100,00%

La 31 decembrie 2024, structura acționariatului Med Life S.A. era prezentată mai jos:

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

(b) Remunerația Comitetului executiv și a Consiliului de administrație – cheltuieli cu personalul cheie de conducere

Remunerațiile acordate membrilor Comitetului executiv, care sunt considerați personal de conducere cheie, au fost următoarele:

	12 luni 2025	12 luni 2024
Comitetul Executiv	7.560.472	8.179.674
<i>din care:</i>		
Beneficii pe termen scurt	6.528.552	8.179.674
Remuneratie	5.041.228	7.959.806
Beneficii	226.485	219.868
Stimulente pe termen scurt	1.260.839	-
Remuneratii pe baza de acțiuni	1.031.920	-
Stimulente pe termen lung	1.031.920	-

Remunerația Comitetului Executiv include plățile efectuate către membrii conducerii în temeiul contractelor de mandat încheiate cu Societatea pe o perioadă de patru ani, precum și provizioanele pentru componentele de stimulare pe termen scurt (STI) și pe termen lung (LTI), calculate în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare a Societății.

Acordarea de acțiuni condiționată de performanță

Acorduri de plată pe bază de acțiuni

Societatea operează un plan de stimulare pe termen lung („LTIP”) în cadrul căruia angajaților și directorilor selectați li se acordă beneficii sub formă de acțiuni.

În cursul anului, Societatea a acordat beneficii sub formă de acțiuni (a se consulta nota 21 pentru numărul total de acțiuni acordate) care se dobândesc sub rezerva îndeplinirii unor condiții de performanță specificate.

Condiții de performanță

Acțiunile acordate se dobândesc pe parcursul unei perioade de performanță de patru ani, dobândirea având loc atât anual, în tranșe egale de 25%, cât și cumulativ la sfârșitul întregii perioade de dobândire, și sunt condiționate de continuarea angajării și de îndeplinirea unei serii de indicatori de performanță de piață și non-piață, aprobate anual de Comitetul de remunerare.

Recunoaștere în anul curent

Deoarece LTIP a fost introdus în cursul anului curent, cheltuiala cu plățile pe bază de acțiuni recunoscută reprezintă o contabilizare pe baza numărului estimat de premii care se preconizează că vor fi acordate și a porțiunii din perioada de acordare scursă până la data respectivă. Această sumă nu reprezintă un drept confirmat pentru angajații și directorii care participă la program.

Dreptul final depinde atât de continuarea angajării, cât și de îndeplinirea efectivă a condițiilor de performanță evaluate la sfârșitul perioadei de performanță, iar suma recunoscută în final poate diferi de cheltuiala înregistrată în anul curent. Vă rugăm să consultați Nota 21) pentru mai multe detalii.

Comitetul executiv al Societății este alcătuit din următorii membri:

- Dl Mihail Marcu în calitate de Director General 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 Alina-Oana Irinoiu-Titu, în calitate de Director Financiar și membru al Comitetului Executiv.

Remunerațiile acordate membrilor Consiliului de Administrație, care sunt considerați personal de conducere cheie, au fost următoarele:

	12 luni 2025	12 luni 2024
Consiliul de administrație	4.157.742	4.099.181
<i>din care:</i>		
Beneficii pe termen scurt	4.157.742	4.099.181
Indemnizații	3.916.295	3.860.308
Beneficii	241.447	238.873

În conformitate cu Politica de remunerare, membrii Consiliului de administrație nu beneficiază de o componentă variabilă a remunerației.

Consiliul de administrație al Med Life S.A. este format din 7 membri, în baza unor contracte de administrare încheiate cu Societatea și aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor.

Mandatele membrilor sunt pe 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 Medlife S.A. este următoarea:

Mihail Marcu – Director Executiv – Președinte al Consiliului de Administrație
Nicolae Marcu – Director Executiv – Membru al Consiliului de Administrație
Dorin Preda – Director executiv – Membru al Consiliului de Administrație
Ana Maria Mihaescu – Director neexecutiv – Membru al Consiliului de Administrație
Dimitrie Pelinescu-Onciul – Director neexecutiv – Membru al Consiliului de Administrație
Voicu Cheta – Director neexecutiv – Membru al Consiliului de Administrație
Ovidiu Fer – Director neexecutiv – Membru al Consiliului de Administrație

În cursul anului 2025 nu au existat modificări în componența Consiliului de Administrație al Medlife S.A.

(c) Solduri și tranzacții cu filiale și alte părți afiliate
Soldul creanțelor și datoriilor față de/către filiale și alte părți afiliate:
Creanțe comerciale/Datorii comerciale

Relațiile comerciale ale Societății cu filialele sale constau în prestarea de servicii medicale, închirierea de spații medicale și achiziționarea de materiale și mărfuri.

Totalul creanțelor comerciale ale Societății față de părțile afiliate se ridică la suma de 60.647.197 RON (31 decembrie 2024: 48.667.306 RON) și face parte din Creanțele comerciale din situația poziției financiare.

Totalul datoriilor comerciale ale Societății față de părțile afiliate se ridică la 119.536.877 RON (31 decembrie 2024: 99.971.550 RON) și face parte din categoria Datorii comerciale și alte datorii din situația financiară.

	Creante		Datorii	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Centrul Medical Panduri S.A.	2.093.392	1.374.044	11.259.472	8.570.418
Almina Trading S.A.	577.574	1.940.515	169.164	309.784
Anima Speciality Medical Services S.R.L.	4.245.492	4.730.841	3.725.659	9.540.139
Pharmalife Med S.R.L.	6.766	5.064	1.569.704	991.819
Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.	9.608.941	11.702.059	29.246.183	21.161.684
Histo S.R.L.	1.233	1.233	675.785	564.607
Genesys Medical S.R.L.	4.604.338	806.210	13.847.096	10.122.262
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis S.R.L.	140.270	1.033.888	1.892.242	2.868.592
Biotest Med S.R.L.	4.754.887	3.072.909	12.455.057	10.329.946
Vital Test S.R.L.	-	-	1.223.199	1.223.199
Centrul Medical Sama S.A.	4.735.252	3.380.419	9.904.443	7.709.159
Ultratest Craiova S.A.	38.109	38.109	-	-
Bahtco Invest S.R.L.	-	-	1.453.216	827.604
Medapt S.R.L.	-	-	832.033	832.033
SC Rur Medical SRL	244.108	244.108	1.134.616	1.134.616
Stem Cells Bank S.A.	6.417.032	5.240.775	-	-
Dent Estet Clinic S.A.	106.618	109.149	287.799	159.368
Medlife Occupational S.R.L.	55.990	55.990	-	-
Solomed Clinic S.A.	3.638.653	2.809.595	4.207.706	3.050.794
Clinica Polisoano S.R.L.	7.329.737	5.493.146	6.779.106	4.863.956
Prima Medical S.R.L.	46.639	46.639	210.197	133.502
Aspen Laborator Dentar S.R.L.	2.051	1.300	-	-
Solomed Plus S.R.L.	2.875	2.875	1.734.424	1.481.712
Valdi Medica S.A.	3.251.414	2.062.941	616.799	455.168
Sfatul Medicului S.R.L.	196.227	188.067	41.870	105.351
Spital Lotus S.R.L.	1.244.288	1.199.190	868.863	510.167
Centrul Medical Micromedica S.R.L.	70.053	678.325	1.568.491	1.702.419
Onco Team Diagnostic S.R.L.	75.922	26.797	6.294.101	7.270.485
Badea Medical S.R.L.	4.581	-	199.480	32.614
Pharmachem Distributie S.R.L.	8.216	-	3.940.354	2.955.041
Dent Estet Ploiesti S.R.L.	4.571	-	-	-
Expert Med Centrul Medical Irina S.R.L.	-	-	61.055	14.036
Krondent S.A.	1.298	-	-	-
Medica S.A.	-	-	-	66.154
Stomestet S.A.	-	-	75.391	36.193
Costea Digital Dental S.R.L.	2.183	-	-	-
MNT Heathcare Europe S.R.L.	461.521	621.801	4.500	4.500
SC Pro Life Clinics SRL	-	-	38.439	15.946
Onco Card S.R.L.	-	-	168.416	96.958
Tomorad Expert S.R.L	-	-	8.899	6.081
Sweat Concept One S.A.	570	-	-	-
Alinora Optimex S.R.L.	-	-	460.501	460.501
Sanopass S.R.L.	23.236	-	5.440	49.403
Medici's S.R.L.	2.485.142	1.379.732	952.062	-
M-Profilaxis S.R.L.	1.188.225	-	-	-
Muntenia Medical Competences S.A.	-	-	21.968	36.253
Centrul de Diagnostic si Tratament Provita S.A	-	-	188.475	153.318
Laborator Cuza Voda S.R.L.	860.232	417.503	-	-
Provita Pain Clinic S.A.	-	-	8.145	2.866
Dent Estet Genesys S.R.L.	1.542	-	-	-
Green Dental Clinic S.R.L.	407	602	-	-
Micromedica Roman S.R.L.	-	-	67.790	6.560
Euromedica Hospital S.A.	165.850	-	17.457	-
Centrul Medical Antares S.R.L.	8.217	-	63.491	-
Personal Genetics S.R.L.	1.850.010	-	874.995	-
Policlinica Union S.R.L.	83.577	-	77.449	-
Routine Med S.A.	-	-	76.960	-
Părți afiliate*	9.958	3.482	228.385	116.345
Total	60.647.197	48.667.306	119.536.877	99.971.550

*Părțile afiliate se referă la acționari și la alte societăți deținute direct de acționari, care nu fac parte din Grupul Medlife

Alte datorii față de părți afiliate

În contul „Alte datorii” este inclusă suma de 1.761.907 RON (31 decembrie 2024: 1.761.907) referitoare la Policlinica Diagnostic Rapid, filială a Med Life S.A.

Alte creanțe față de părți afiliate

La „Alte active” este inclusă o sumă intragroup în valoare de 13.720.571 RON, reprezentând în cea mai mare parte dividende distribuite de subsidiare și neîncasate.

Împrumuturi acordate părților afiliate – solduri

	Solduri			
	Împrumuturi acordate		Dobândă de primit	
	31 Decembrie, 2025	31 Decembrie, 2024	31 Decembrie, 2025	31 Decembrie, 2024
Valdi Medica S.R.L.	-	-	325.798	375.798
Bahtco Invest S.R.L.	44.888.299	46.478.017	17.100.262	13.983.200
MedLife Ocupational S.R.L.	-	188.531	1.028	266.881
Stem Cells Bank S.A.	30.816.936	24.789.936	7.322.701	4.969.747
Clinica Polissano S.R.L.	4.577.171	7.314.977	9.201.427	8.686.869
Personal Genetics S.R.L.	1.827.901	683.939	-	-
Anima Speciality Medical Services S.R.L.	1.353.605	10.353.605	3.765.190	3.398.801
Sfatul Medicului S.A.	4.310.500	4.210.500	1.380.479	1.008.025
Pharmalife Med S.R.L.	8.439.358	8.439.358	3.215.333	2.484.764
RMC Medlife Holding Kft.	-	4.606.017	145.416	159.063
Routine Med S.A.	1.000.000	-	83.182	-
All Clinic S.R.L.	406.600	-	771	-
Badea Medical S.R.L.	867.860	867.860	229.879	154.808
MNT Healthcare Europe S.R.L.	5.790.384	5.790.384	606.044	370.661
Sanopass S.A.	4.326.101	4.326.101	1.219.009	844.801
Solomed Clinic S.A.	-	-	-	101.923
Sweat Concept One S.R.L.	4.786.000	22.883.930	781.721	3.642.107
Centrul de Diagnostic si Tratament Provita S.A.	36.544.816	13.890.550	3.208.533	1.104.800
Medicis S.A.	10.378.000	1.988.000	549.445	12.833
Pharmachem Distributie S.A.	7.914.243	7.914.243	-	-
Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.	182	12.420	-	-
Total	168.227.956	164.738.368	49.136.218	41.565.081

Scăderea valorii împrumutului acordat societății Sweat Concept de către Med Life S.A. la data de 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024, rezultă din conversia împrumutului în capital social prin majorarea participației cu 14,95% (a se vedea nota 4.2).

Soldurile împrumuturilor acordate părților afiliate includ, de asemenea, suma de 15.308.716 RON (2024: 14.722.878 RON), valori care se regăsesc în situația poziției financiare la linia Alte active financiare.

Veniturile totale din dobânzi recunoscute în perioadă au fost în valoare de 11.775.277 RON (12.760.406 RON la 31 decembrie 2024).

Totalul cheltuielilor cu dobânzile recunoscute în perioadă a fost de 1.542.358 RON (978.475 RON la 31 decembrie 2024).

Conducerea a calculat impactul contabilizării la cost amortizat și a concluzionat că impactul asupra pierderilor de credit anticipate nu este semnificativ.

Nu există garanții constituite pentru contractele de împrumut, pentru sumele acordate părților afiliate, iar ratele dobânzilor variază între 4% și 5% pentru EUR și între 8% și 9% pentru RON.

Împrumuturi primite de la părți afiliate – solduri

	Solduri			
	Împrumuturi primite		Dobândă de plătit	
	31 Decembrie, 2025	31 Decembrie, 2024	31 Decembrie, 2025	31 Decembrie, 2024
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis S.R.L.	-	-	39.160	39.160
Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.	1.960.373	-	58.507	1.624
Onco Card S.R.L.	4.000.000	-	259.888	-
Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare S.R.L.	-	659.000	-	105.066
Prima Medical S.R.L.	800.134	1.700.000	287.061	154.892
Almina Trading S.A.	3.457.641	457.637	1.068.000	754.581
Genesys Medical Clinic S.R.L.	6.731.769	6.731.769	1.814.472	1.232.178
Spital Lotus S.R.L.	659.725	359.725	879.347	624.373
Med Life Ocupational S.R.L.	1.094.000	-	22.348	-
Centrul Medical Micromedica SRL	-	-	-	-
Policlinica Union S.R.L.	-	1.500.000	119.441	4.977
Stomestet S.A.	1.000.000	1.000.000	95.273	8.769
Solomed Clinic S.A.	3.000.000	3.000.000	157.580	-
Biotest Med S.R.L.	-	-	2.883	-
MNT Asset Management S.R.L.	-	-	4.345	-
Valdi Medica S.R.L.	-	17.820	-	-
Total	22.703.643	15.425.951	4.808.305	2.925.620

Nu sunt furnizate garanții pentru contractele de împrumut, pentru sumele primite de la părți afiliate, iar ratele dobânzilor variază între 4% și 5% pentru EUR și între 8% și 9% pentru RON.

Împrumuturi acordate părților afiliate – mișcări

	Mișcări			
	Împrumuturi acordate		Rambursări primite	
	2025	2024	2025	2024
Valdi Medica S.R.L.	-	8.192.976	50.000	10.080.024
Bahtco Invest S.A.	10.473.975	9.415.967	12.619.031	5.939.642
MedLife Ocupational S.R.L.	-	-	467.608	125.000
Stem Cells Bank S.A.	6.127.000	4.530.350	100.000	30.000
Clinica Polisano S.R.L.	1.500.000	20.850	4.216.956	14.416.118
PERSONAL GENETICS SRL	17.105	-	-	1.501.559
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	-	-	9.000.000	-
Sfatul Medicului S.R.L.	100.000	-	-	-
Pharmalife Med S.R.L.	690.000	733.270	690.000	733.270
RMC Medlife Holding Kft.	-	3.828.908	-	317.303
ROUTINE MED S.A.	2.000.000	-	1.000.000	-
ALL CLINIC	406.600	-	-	-
Badea Medical S.R.L.	-	140.000	-	-
MNT Healthcare Europe S.R.L.	-	1.000.000	-	1.000.000
Sanopass S.A.	-	-	-	-
Solomed Clinic S.A.	-	-	-	-
Sweat Concept One S.R.L.	6.235.000	8.073.500	49.000	-
CDTP Provita	26.654.266	4.694.920	4.000.000	-
Medicis S.A.	8.390.000	1.988.000	-	-
Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.	-	-	11.277	-
Total	62.593.946	42.618.741	32.203.872	34.142.916

Împrumuturi primite de la părți afiliate - mișcări

	Mișcări de numerar				Mișcări fără numerar	
	Împrumuturi obținute		Rambursări acordate		Alte mișcări	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.	1.960.373	-	-	-	-	-
Onco Card S.R.L.	4.650.000	-	650.000	-	-	-
Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare S.R.L.	-	500.000	-	-	659.000	-
Prima Medical S.R.L.	800.000	1.700.000	-	-	1.699.866	-
Almina Trading S.A.	3.000.000	9.750.000	-	11.192.359	-	-
Genesys Medical Clinic S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Spital Lotus S.R.L.	4.800.000	6.725.000	-	6.365.275	4.500.000	-
Med Life Ocupational S.R.L.	1.344.000	-	250.000	-	-	-
Centrul Medical Micromedica SRL	1.912.163	550.000	-	550.000	1.912.163	-
Policlinica Union S.R.L.	-	1.500.000	1.500.000	-	-	-
Stomestet S.A.	-	1.000.000	-	-	-	-
Solomed Clinic S.A.	-	3.000.000	-	-	-	-
Biotest Med S.R.L.	600.000	-	600.000	425.000	-	-
MNT Asset Management S.R.L.	2.798.730	-	2.798.730	-	-	-
Valdi Medica S.R.L.	-	-	-	-	17.820	-
Total	21.865.266	24.725.000	5.798.730	18.532.634	8.788.849	-

(*) Decontările reprezintă compensarea împrumuturilor primite de la părți afiliate cu dividendele distribuite de filiale către MedLife S.A.

Tranzacții cu părți afiliate:

Vânzări și achiziții de servicii

	Vanzari		Achizitii	
	2025	2024	2025	2024
Policlinica de Diagnostic Rapid S.A.	5.486.884	5.301.649	7.625.435	7.352.070
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis S.R.L.	310.699	323.938	92.854	92.585
Bahtco Invest S.R.L.	-	-	17.666.931	16.045.637
Genesys Medical S.R.L.	3.794.921	4.280.265	3.669.880	3.631.265
Biotest Med S.R.L.	1.681.974	1.389.930	2.131.557	2.021.667
Centrul Medical Sama S.A.	1.354.831	1.079.691	2.345.287	2.348.644
Prima Medical S.R.L.	-	-	76.695	73.710
Aspen Laborator Dentar S.R.L.	7.495	6.056	-	-
Almina Trading S.A.	1.988.490	1.801.030	1.146.306	1.048.833
Centrul Medical Panduri S.A.	717.900	638.921	6.586.882	5.287.328
Dentestet 4 Kids S.R.L.	-	15.075	-	-
Dent Estet Clinic S.A.	100.276	93.261	1.033.109	903.261
Green Dental S.R.L.	4.545	5.345	-	-
Clinica Polisano S.R.L.	1.829.074	1.614.589	1.854.397	1.582.073
Solomed Clinic S.A.	829.058	690.751	1.125.105	963.392
Anima Speciality Medical Services S.R.L.	1.015.161	785.124	3.093.901	2.583.681
Stem Cells Bank S.A.	1.016.077	927.081	-	-
Valdi Medica S.A.	1.188.475	986.943	161.631	198.162
Sfatul Medicului S.R.L.	8.160	8.507	167.665	125.529
Pharmalife Med S.R.L.	6.835	6.191	514.934	275.411
Centrul Medical Micromedica S.R.L.	291.508	260.958	765.856	1.340.141
Micromedica Roman S.R.L.	-	-	61.230	6.560
Centrul Medical Antares S.R.L.	227.301	-	58.190	5.301
Onco Team Diagnostic S.R.L.	61.626	6.507	6.847.616	4.802.519
Spital Lotus S.R.L.	2.045.099	1.932.706	336.218	370.241
Dent Estet Ploiesti S.R.L.	13.217	12.303	-	-
Personal Genetics S.R.L.	1.910.589	-	722.210	-
Euromedica HospItal S.A.	186.973	-	17.457	-
Sweat Concept One S.A.	9.763	-	-	-
Krondent S.R.L.	13.025	11.507	-	-
Costea Digital Dental S.R.L.	8.971	10.043	-	-
Pharmachem Distributie S.R.L.	51.356	49.811	5.988.304	6.035.052
SC M-Profilaxis S.R.L.	697.407	494.465	-	-
Badea Medical S.R.L.	2.634	2.169	229.907	236.572
SC Histo S.R.L.	-	-	105.873	97.429
Solomed Plus S.R.L.	-	1.719	257.337	273.948
Tomorad Expert S.R.L.	-	-	2.585	1.765
Centrul de Diagnostic si Tratament Provita S.A.	-	-	363.878	471.073
Dent Estet Genesys S.R.L.	6.163	5.905	-	-
Medici's S.R.L.	1.105.410	911.060	1.198.159	192.482
Laborator Cuza Voda S.R.L.	604.823	560.327	-	-
Muntenia Medical Competences S.A.	-	-	24.285	13.213
MNT Healthcare Europe S.R.L.	1.795.570	1.237.009	-	-
Routine Med S.A.	-	-	76.430	-
Sanopass S.A.	102.462	147.666	571.497	894.201
Policlinica Union S.R.L.	525.095	552.797	31.873	18.841
Provita Pain Clinic S.A.	-	-	59.749	50.842
Onco Card S.R.L.	-	-	66.275	57.026
Medica S.A.	-	-	48.042	56.404
Pro Life Clinics S.R.L.	-	-	40.265	29.253
Expert Med Centrul Medical Irina S.R.L.	-	-	47.839	18.808
Stomestet S.A.	-	-	64.430	56.728
Părți afiliate*	68.368	18.039	700.800	700.982
Total	31.068.215	26.169.338	67.978.871	60.262.626

*Părțile afiliate se referă la acționari și alte societăți deținute direct de acționari, care nu fac parte din Grupul Medlife

24. IMPOZITARE

	12 luni 2025	12 luni 2024
Cheltuieli cu impozitul pe profit	8.166.117	7.497.600
Venituri cu impozitul amânat	(56.976)	(613.034)
Total cheltuiala / (venituri) cu impozitul pe profit	8.109.141	6.884.566
Profit înainte de impozitare	16.864.061	29.380.897
Cheltuiala cu impozitul utilizând cota statutară de 16%	2.698.250	4.700.944
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	1.563.524	958.759
Sponsorizare/alte compensatii	(1.209.819)	1.653.604
Ajustari în ceea ce privește cheltuiala cu impozitul pe profit pentru anii precedenți	-	-
Alte elemente (inclusiv tratament fiscal diferit)	5.162.333	(428.741)
Impozitul pe profit datorat în perioada curentă	8.109.141	6.884.566
Impozit pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere - Cheltuială / (Venit)	8.109.141	6.884.566
	12 luni 2025	12 luni 2024
Datorii privind impozitul pe profit/venit la 1 ianuarie	2.256.090	97.549
Impozit pe profit/venit plătit în cursul perioadei	(8.251.684)	(5.339.059)
Impozit pe profit de plată în anul curent	8.166.117	7.497.600
Datorii privind impozitul pe profit la 31 decembrie	2.170.523	2.256.090

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2025	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2024
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Sume care se referă la provizionul de concedii neefectuate	488.141	(274.932)	763.073
Total creanțe cu impozitul amânat	488.141	(274.932)	763.073
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2025	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2024
Alte elemente	104.872	-	104.872
Rezerve din reevaluare	17.541.474	590.435	16.951.039
Total datorii cu impozitul amânat	17.646.346	590.435	17.055.911
Datorii nete cu impozitul pe venit amânat	17.158.204	865.366	16.292.838

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2024	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2023
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	-	-
Sume care se refera la provizionul de concedii neefectuate	763.073	316.605	446.468
Total creanțe cu impozitul amânat	763.073	316.605	446.468
Datorii cu impozitul amânat			
Alte elemente	104.872	-	104.870
Rezerve din reevaluare	16.951.039	(296.429)	17.247.468
Total datorii cu impozitul amânat	17.055.911	(296.429)	17.352.338
Datorii nete cu impozitul amânat	16.292.839	(613.034)	16.905.872

Societatea înregistrează impozitul pe profit la o rată de 16% asupra profiturilor calculate în conformitate cu legislația fiscală românească. Efectul net al modificării asupra soldurilor impozitului amânat recunoscute la 31 decembrie 2025, cu excepția impozitului amânat aferent rezervei de reevaluare care este recunoscută în capitalurile proprii, este reflectat în situația rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată.

În cursul anului 2025, Societatea a recunoscut impozitul amânat în legătură cu rezerva de reevaluare în valoare de 590.435 RON (296.429 RON la 31 decembrie 2024), din care 331.908 RON au fost înregistrate în contul de profit și pierdere, iar 922.342 RON au fost înregistrate în legătură cu reevaluarea care a avut loc în cursul anului 2025 prin situația rezultatului global.

25. MANAGEMENTUL CAPITALULUI

Societatea își gestionează capitalul pentru a se asigura că va putea continua activitatea, maximizând în același timp randamentul pentru părțile interesate prin optimizarea echilibrului dintre datorii și capitaluri proprii.

Structura capitalului Societății este alcătuită din datorii, care includ împrumuturile prezentate în Nota 14, numerar și echivalente de numerar prezentate în Nota 8 și capitaluri proprii, care cuprind capitalul social, rezervele și rezultatul reportat, astfel cum sunt prezentate în Notele 15 și 16.

Departamentul de gestionare a riscurilor al Societății revizuieste periodic structura capitalului. Ca parte a acestei revizui, conducerea ia în considerare costul capitalului și riscurile asociate fiecărei clase de capital. Pe baza recomandărilor conducerii, Societatea își gestionează structura capitalului în principal prin distribuirea de dividende de la filiale, ținând cont de faptul că împrumuturile existente au fost contractate și pentru finanțarea achiziției de filiale, prin atragerea de finanțare nouă și rambursarea datoriilor existente.

Societatea este entitatea-mamă a Grupului Medlife. Grupul s-a dezvoltat în 2025 în principal prin dezvoltare organică și într-o măsură mai mică prin achiziții. În cadrul expansiunii organice, Grupul este expus la o potențială pierdere de capital în cazul în care expansiunea sau noile activități nu își ating imediat obiectivele financiare, ceea ce are, de asemenea, un impact asupra Med Life S.A.

Obiectivul Societății este de a utiliza fluxurile de numerar generate de unitățile sale de afaceri consacrate pentru a susține investițiile în noi proiecte organice, care implică de obicei o fază inițială de accelerare până la atingerea maturității. În acest context, Societatea menține un nivel adecvat de capital propriu pentru a acționa ca un tampon împotriva variațiilor potențiale ale performanței.

Finanțarea prin îndatorare a fost utilizată în principal pentru a finanța achizițiile de filiale, ale căror rezultate sunt reflectate în situațiile financiare consolidate, dar și proiecte de dezvoltare organică. Atunci când evaluează adecvarea structurii sale de capital în raport cu activitățile și expunerile sale, Societatea monitorizează raportul dintre capitalul propriu total și împrumuturile și creditele purtătoare de dobândă nete (excluzând descoperirile de cont și nete de numerar și echivalente de numerar), așa cum este prezentat în tabelul de mai jos.

Obiectivul pe termen mediu al Societății este de a menține acest raport la niveluri sustenabile, continuând în același timp să investească în dezvoltarea afacerii și în achiziții strategice, asigurând o structură de capital echilibrată între datorii și capitaluri proprii.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi purtătoare de dobândă (fara overdraft)	697.958.733	641.688.977
Numerar și echivalente de numerar	18.652.611	15.335.770
Împrumuturi de platit nete de numerar	679.306.122	626.353.207
Total capitaluri proprii	359.384.706	345.657.755
Raport împrumuturi fata de capitaluri proprii	0,53	0,55

26. GESTIONAREA RISCURILOR

Consiliul de administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscurilor al Societății.

Politicile de gestionare a riscurilor ale Societății sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Societatea, pentru a stabili limite și controale adecvate ale riscurilor și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor.

Comitetul de audit este responsabil de monitorizarea și abordarea problemelor legate de eficacitatea și eficiența controalelor interne ale Societății, de conformitatea cu reglementările și de gestionarea riscurilor.

În cursul desfășurării activității sale, Societatea este expusă la o serie de riscuri financiare, inclusiv riscuri de credit, de rată a dobânzii, de lichiditate și de curs valutar. Prezenta notă prezintă obiectivele, politicile și procesele Societății pentru gestionarea acestor riscuri, precum și metodele utilizate pentru măsurarea riscurilor.

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

(a) *Riscul de credit*

Activele financiare care pot genera concentrări de risc de credit constau în principal din numerar, depozite pe termen scurt, creanțe comerciale și alte creanțe, precum și alte active financiare, precum și împrumuturi între companii. Echivalentele de numerar și depozitele pe termen scurt ale Societății sunt plasate la instituții financiare de renume, cu un rating de credit ridicat, din România.

Creanțele comerciale sunt prezentate nete de provizionul pentru pierderi de credit anticipate. Riscul de credit cu privire la creanțele comerciale este limitat datorită numărului mare de clienți care alcătuiesc baza de clienți a Societății, care constă în principal atât din persoane fizice, cât și din companii. Aproximativ 54% din vânzările totale sunt efectuate în numerar, restul fiind bazate pe emiterea de facturi. Situația financiară a acestor clienți în raport cu bonitatea lor este evaluată în mod continuu.

Societatea a dezvoltat, de asemenea, anumite proceduri pentru evaluarea persoanelor juridice în calitate de clienți înainte de semnarea contractelor, având ca scop furnizarea de pachete de servicii medicale (PPM-uri), precum și monitorizarea capacității acestora de a efectua plățile pe durata contractelor. De asemenea, Societatea a înființat un departament intern de colectare care monitorizează activ încasările primite de la clienți.

Valorile contabile brute ale activelor financiare (înainte de provizioanele pentru pierderi din credite) incluse în situația situației financiare reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit în legătură cu aceste active. În anul 2025, doar 13% din vânzările Societății provin din tratarea pacienților asigurați prin CNAS (concentrarea riscului de credit) – dependența de clienții majori.

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Societatea nu a considerat că există o concentrare semnificativă a riscului de credit. Vă rugăm să consultați Nota 7 și Nota 23 pentru detalii suplimentare privind riscurile de credit ale creanțelor comerciale și altor creanțe, împrumuturilor acordate și provizioanelor pentru pierderi din credite anticipate, precum și Nota 3.11.1 Active financiare, pentru detalii suplimentare privind politicile contabile utilizate de Societate.

(b) *Riscul ratei dobânzii*

Riscul de rată a dobânzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzilor de pe piață. Societatea este expusă riscului de rată a dobânzii deoarece împrumută fonduri la rate de dobândă variabile. Riscul mai ridicat este reprezentat de fondurile împrumutate în moneda națională, deoarece ratele dobânzilor sunt reevaluate periodic pe baza variației indicelui.

Contractele de leasing încheiate în moneda națională sunt, de asemenea, expuse datorită procesului de reevaluare menționat mai sus, întrucât rata de actualizare în acest caz este legată de ratele interne de împrumut pentru fondurile retrase în moneda națională.

Analiza de sensibilitate la rata dobânzii

Analiza de sensibilitate de mai jos a fost determinată pe baza expunerii la ratele dobânzilor pentru instrumentele financiare purtătoare de dobândă la data raportării. Din totalul soldurilor restante atât pentru împrumuturi, cât și pentru contracte de leasing, numai sumele care se referă la împrumutul sindicalizat și la contractele de leasing (care se referă la chiria clădirilor, echipamentelor și vehiculelor) au fost luate în considerare pentru calculul sensibilității la rata dobânzii. Aceste sume, care au fost incluse în analiză, acoperă peste 90% din totalul soldurilor restante atât pentru împrumuturi, cât și pentru contracte de leasing.

O creștere sau o scădere de 10% este utilizată la raportarea internă a riscului ratei dobânzii către personalul cheie de conducere și reprezintă evaluarea conducerii privind modificarea rezonabil posibilă a ratelor dobânzilor. Ipotezele utilizate nu s-au modificat față de anii precedenți.

Pe baza datelor istorice, conducerea Societății consideră că o creștere de 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 actual al ratei dobânzii (la 31 decembrie 2025), nu se preconizează nicio modificare mai mare de 10%.

În cursul anului 2025, tendința descendentă a ratelor dobânzilor s-a materializat, ratele EURIBOR scăzând de la 2,5% la aproximativ 2%. La începutul anului 2026, rata EURIBOR a rămas în general stabilă, la aproximativ 2,0% - 2,1%. Conform previziunilor disponibile pe și euribor-rates.eu, se estimează că nivelul EURIBOR va rămâne la un nivel mediu de 2,0%, variind în general între aproximativ 1,9% și 2,2%, în funcție de evoluția inflației și de politica monetară a Băncii Centrale Europene.

Ca urmare, conducerea Societății nu consideră necesară includerea unei creșteri mai mari a ratei dobânzii în analiza de sensibilitate. Vă rugăm să consultați Nota 14 Datoria financiară netă, unde este prezentată expunerea la ratele dobânzilor.

Dacă ratele dobânzilor ar fi fost cu 10% mai mari și toate celelalte variabile ar fi rămas constante, profitul Societății pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 ar fi scăzut cu 3.316.959 RON (2024: scădere cu 4.136.490 RON). O variație pozitivă echivalentă ar apărea în cazul unei scăderi cu 10% a ratei dobânzii. Acest lucru se datorează în principal expunerii Societății la ratele dobânzilor aferente împrumuturilor și contractelor de leasing.

Sume supuse riscului de fluctuație al dobânzii

PASIVE	Total	Din care incluse în analiza de sensibilitate	%	Cheltuieli cu dobânzile în an la rata actuală a dobânzii pentru porțiunea selectată	Cheltuieli cu dobânzile în an la rata dobânzii majorată cu 10% pentru porțiunea selectată	Variație ce afectează contul de profit și pierdere la creșterea cu 10% a ratei dobânzii
2025						
Overdraft	10.197.000					
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	697.958.733	Împrumutul sindicalizat	98%	30.378.465	33.416.312	3.037.847
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	48.460.342	Contracte care se referă la închirierea clădirilor, echipamentelor și autovehiculelor care intra sub incidența IFRS 16	95%	2.393.024	2.672.136	279.113
2024						
Overdraft	9.948.200					
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	641.688.977	Împrumutul sindicalizat	98%	38.377.132	42.214.846	3.837.713
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing	51.163.349	Contracte care se referă la închirierea clădirilor, echipamentelor și autovehiculelor care intra sub incidența IFRS 16	90%	2.606.115	2.904.892	298.777
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023				
Profit sau pierdere și capitaluri proprii	3.316.959	4.136.490				

(c) Riscul de lichiditate

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate revine comitetului executiv, care a creat un cadru adecvat de gestionare a riscului de lichiditate pentru administrarea cerințelor de finanțare și de gestionare a lichidităților pe termen scurt, mediu și lung ale Societății. Societatea gestionează riscul de lichiditate prin menținerea unor rezerve adecvate, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar previzionate și efective și prin corelarea profilurilor de scadență ale activelor și pasivelor financiare. Împrumuturile acordate părților afiliate nu sunt utilizate pentru gestionarea riscului de lichiditate al Societății.

Riscul de lichiditate se referă la riscul ca o societate să nu fie în măsură să își îndeplinească obligațiile financiare pe termen scurt din cauza insuficienței activelor lichide. Un indicator cheie pentru evaluarea riscului de lichiditate este rata de lichiditate curentă, urmată de rata fluxului de numerar din exploatare, care sunt prezentate mai jos.

Indicatorul lichidității curente

	31 decembrie, 2025	31 decembrie, 2024
Active curente	382.661.074	346.672.770
Datorii curente	356.182.263	346.074.077
Raport capitaluri la împrumuturi (fara descoperit de cont) net de numerar	1,07	1,00

Rata de lichiditate curentă este un punct de plecare esențial pentru evaluarea riscului de lichiditate, dar nu este suficientă. Deoarece rata de lichiditate curentă este peste 1, cu o ușoară creștere în 2025, acest lucru indică un nivel bun al riscului de lichiditate.

Pe baza capacității companiei de a genera fluxuri de numerar din exploatare și a contribuției pozitive a filialelor achiziționate la poziția financiară a grupului, conducerea nu se așteaptă la incertitudini semnificative în ceea ce privește îndeplinirea obligațiilor financiare pe termen scurt. Lichiditatea este susținută în continuare de o creștere de 22% a numerarului și echivalentelor de numerar în 2025 față de 2024, precum și de facilitățile de credit disponibile neutilizate, care oferă o marjă suficientă pentru viitorul previzibil.

Tabelul următor detaliază scadențele contractuale rămase ale Societății pentru datoriile financiare la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare, pornind de la cea mai apropiată dată la care Societatea poate fi obligată să efectueze plăți. Tabelul include atât fluxurile de numerar din dobânzi, cât și cele din principal.

2025

	Rata dobanzii efective medii ponderate	Valoarea contabila	Total	An 1	An 2	An 3	An 4	An 5	Peste anul 5
Instrumente nepurtatoare de dobanda									
Datorii comerciale		231.624.137	231.624.137	231.624.137	-	-	-	-	-
Instrumente purtatoare de dobanda									
Overdraft		10.197.000	10.197.000	10.197.000	-	-	-	-	-
Imprumut sindicalizat	EURIBOR 6M / ROBOR 6M + marja aplicabila	697.958.733	830.497.345	58.407.749	119.419.785	86.017.471	100.640.600	113.451.673	352.560.068
Contracte de leasing		48.460.342	52.315.171	20.054.423	13.794.080	10.003.613	5.308.531	2.009.438	1.145.086
Total		988.240.212	1.124.633.654	320.283.309	133.213.866	96.021.084	105.949.130	115.461.111	353.705.153

2024

	Rata dobanzii efective medii ponderate	Valoarea contabila	Total	An 1	An 2	An 3	An 4	An 5	Peste anul 5
Instrumente nepurtatoare de dobanda									
Datorii comerciale		207.442.240	207.442.240	207.442.240	-	-	-	-	-
Instrumente purtatoare de dobanda									
Overdraft		9.948.200	9.948.200	9.948.200	-	-	-	-	-
Imprumut sindicalizat	EURIBOR 6M / ROBOR 6M + marja aplicabila	641.688.977	757.105.488	110.598.073	82.565.654	87.858.030	124.595.200	351.488.531	-
Contracte de leasing		51.163.349	54.858.928	24.548.712	13.637.633	8.690.069	6.190.069	1.792.445	-
Total		910.242.766	1.029.354.857	352.537.226	96.203.286	96.548.099	130.785.269	353.280.976	-

Sumele scadente în anul 2 includ și facilitatea B, care include o opțiune de reînnoire.

(d) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unei expuneri să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societății la acest risc este determinată în principal de împrumuturile denominate în EUR, reflectând structura de finanțare a Societății.

La nivel operațional, Societatea beneficiază de o acoperire naturală, întrucât o parte din veniturile sale – în special din pachetele de prevenție corporativă și abonamentele medicale – sunt denominate în EUR, în timp ce majoritatea cheltuielilor operaționale sunt suportate în RON, cu o expunere limitată la EUR prin anumite consumabile și materiale.

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

2025

	RON	1 EUR = 5.0985 RON	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	18.637.893	14.718	18.652.611
Creanțe comerciale	110.652.961	-	110.652.961
Împrumuturi acordate partilor afiliate	185.596.104	16.459.383	202.055.486
Împrumuturi pe termen lung către societățile din grup	-	15.308.716	15.308.716
Alte creanțe imobilizate	2.231.678	-	2.231.678

PASIVE

Datorii comerciale	231.624.137	-	231.624.137
Overdraft	-	10.197.000	10.197.000
Alte datorii pe termen lung	-	-	-
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	434.475	697.524.258	697.958.733
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	314.765	48.145.576	48.460.342
Împrumuturi primite de la partile afiliate	27.511.948	-	27.511.948

2024

	RON	1 EUR = 4.9741 RON	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	15.309.969	25.801	15.335.770
Creanțe comerciale	97.162.994	-	97.162.994
Împrumuturi acordate partilor afiliate	174.365.410	17.277.161	191.642.571
Împrumuturi pe termen lung către societățile din grup	-	14.722.878	14.722.878
Alte creanțe imobilizate	2.210.065	-	2.210.065

PASIVE

Datorii comerciale	207.442.240	-	207.442.240
Overdraft	-	9.948.200	9.948.200
Alte datorii pe termen lung	-	-	-
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	-	641.688.977	641.688.977
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	361.432	50.801.917	51.163.349
Împrumuturi primite de la partile afiliate	18.351.571	-	18.351.571

Societatea este expusă în principal la fluctuațiile cursului de schimb RON/EUR. Tabelul de mai jos prezintă sensibilitatea Societății la o creștere și o scădere de 10% a RON față de EUR. Variația de 10% reprezintă un scenariu de stres utilizat în scopul evaluării interne a riscului și reflectă o ipoteză conservatoare aplicată de conducere la evaluarea expunerii la riscul valutar. Analiza de sensibilitate include doar elementele monetare denominate în valută străină aflate în curs și ajustează conversia acestora la data raportării pentru o variație de 10% a cursurilor de schimb.

Dacă EUR se depreciază cu 10% față de RON, profitul va crește, iar suma prezentată mai jos va fi pozitivă. Pentru o apreciere de 10% a EUR față de RON, ar exista un impact egal și opus asupra profitului, iar soldurile de mai jos ar fi negative. Ipotezele utilizate nu s-au modificat față de anii precedenți. Variația de mai jos este prezentată ca sume absolute.

	12 luni 2025	12 luni 2024
Profit sau pierdere	72.408.402	66.967.201

(e) **Sustenabilitate**

Societatea, societatea-mamă a Grupului, identifică două categorii majore de riscuri legate de climă: riscuri fizice și riscuri de tranziție. Riscurile fizice acute includ fenomene meteorologice extreme, cum ar fi valurile de căldură, furtunile, inundațiile și incendiile forestiere. Riscurile cronice se referă la schimbările climatice pe termen lung care afectează temperatura, precipitațiile și condițiile de mediu. Acestea pot genera efecte cumulative asupra sănătății publice, infrastructurii medicale și resurselor financiare și materiale necesare pentru funcționarea eficientă a sistemului de sănătate.

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

La 31 decembrie 2025, Grupul nu consideră că aceste riscuri vor avea un impact financiar semnificativ pe termen scurt.

În 2024, Grupul și-a calculat prima amprentă de carbon și a inițiat o analiză cuprinzătoare a factorilor care influențează impactul său asupra mediului. Pornind de la această bază, în 2025, Compania implementează în mod activ inițiative menite să reducă amprenta de carbon și să consolideze reziliența climatică, incluzând atât măsuri directe, cât și indirecte.

Analiza amprente de carbon a inclus emisiile din toate cele trei categorii, în conformitate cu Standardul de contabilitate și raportare corporativă al Protocolului privind gazele cu efect de seră (revizuit în 2015):

- **Categoria 1, în valoare de 8.060,6 tCO₂e (2024: 7.130,2 tCO₂e)**, cuprinde emisiile directe generate de activitățile Grupului, inclusiv combustibilii utilizați de vehiculele sau generatoarele operate de companie, consumul de gaze naturale pentru instalațiile companiei și emisiile fugitive provenite de la agenții frigorifici ai echipamentelor de răcire.
- **Scopul 2, în valoare de 5.074,7 tCO₂e pe locație (4.094,8 tCO₂e)**, se referă la emisiile indirecte provenite din energia achiziționată, inclusiv atât energia electrică, cât și energia termică, energia electrică fiind sursa dominantă.
- **Scopul 3, cu cea mai mare pondere, de 120.579,5 tCO₂e (2024: 123.541,8 tCO₂e)**, acoperă emisiile indirecte de-a lungul lanțului valoric al companiei. Acesta include categorii precum bunuri și servicii achiziționate, bunuri de capital, transport și distribuție în amonte, deplasările angajaților, deșeurile generate în cadrul operațiunilor, călătoriile de afaceri, activele închiriate (atât în amonte, cât și în aval), tratarea produselor la sfârșitul ciclului de viață și activitățile legate de combustibil și energie.

Pentru informații mai detaliate privind principalele impacturi, riscuri și oportunități în materie de sustenabilitate, precum și politicile, acțiunile, indicatorii și obiectivele aferente, vă rugăm să consultați **Declarația de sustenabilitate a Grupului**, 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 bruscă 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. În același timp, la nivel regional, s-a creat o criză a resurselor din cauza impunerii unei serii de restricții la nivel internațional, Rusia fiind un actor important pe piața gazelor naturale din Europa.

Societatea 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 realizează în principal de pe piața internă; disponibilitatea, proveniența și livrarea resurselor ar putea fi influențate de dinamica conflictului din regiune.

În cursul anului 2026, tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu s-au intensificat în urma escaladării situației care implică Iranul și alți actori regionali și internaționali. Aceste evoluții au contribuit la volatilitatea piețelor financiare globale, în special în ceea ce privește prețurile energiei, comerțul internațional și lanțurile de aprovizionare. Societatea nu a identificat nicio expunere directă față de Iran sau alte impacturi semnificative asupra poziției sale financiare, performanței financiare sau fluxurilor de numerar.

Consecințele conflictelor în curs, criza energetică europeană și măsurile de reglementare rezultate, precum și alte perturbări economice observate în prezent și intervențiile de reglementare ulterioare, precum și amploarea și durata impactului lor economic nu pot fi estimate în mod fiabil în acest stadiu. Compania răspunde la această situație cu 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 profitabilitatea. Cu toate acestea, la data prezentării acestor situații financiare, contextul geopolitic nu are un impact negativ semnificativ asupra situațiilor financiare la 31 decembrie 2025.

(g) Mediul macroeconomic

Contextul economic la nivel național și internațional care poate influența negativ activitatea Societății se referă la factori precum: inflația, recesiunea, modificările politicii fiscale și monetare, înăsprirea condițiilor de creditare, creșterea ratelor dobânzilor, tarife noi sau în creștere, fluctuațiile valutare, prețul materiilor prime (energie electrică, gaze naturale) etc.

În anii 2024 și 2025, România a înregistrat o încetinire a creșterii economice pe fondul presiunilor inflaționiste persistente și al măsurilor de consolidare fiscală în curs. Creșterea PIB-ului real s-a moderat în această perioadă, deși economia a continuat să se extindă, susținută de consumul privat rezilient și de investițiile finanțate prin fonduri ale Uniunii Europene. Inflația a rămas ridicată, dar și-a continuat tendința descendentă treptată comparativ cu anii precedenți, în timp ce piața muncii a rămas relativ stabilă, cu niveluri ale șomajului în mare parte neschimbate.

Veniturile Societății sau valoarea participațiilor sale pot fi afectate de evoluțiile specifice de pe piețele financiare globale. Ratele de actualizare utilizate în testele de depreciere din 2025 au rămas la aceleași niveluri, comparativ cu anul precedent (între 10,5% și 23% față de anul anterior, între 8,6% și 24%). Cu toate acestea, ca urmare a analizei de sensibilitate efectuate, Societatea consideră că dispune de o marjă de manevră suficientă în cazul unei potențiale creșteri peste aceste cifre, fără un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

În cursul anului 2026, economia românească a intrat într-o recesiune tehnică, în urma a două trimestre consecutive de scădere marginală a produsului intern brut (PIB). Această evoluție reflectă presiunile macroeconomice mai ample care afectează economia europeană, inclusiv presiunile inflaționiste persistente din perioadele anterioare, politica monetară mai restrictivă și creșterea economică mai lentă a principalilor parteneri comerciali.

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

De asemenea, procesul de reevaluare desfășurat la sfârșitul anului 2025 asupra tuturor terenurilor și clădirilor deținute, care a generat un surplus global la nivelul Societății, conferă suficientă încredere în valoarea activelor deținute, acestea fiind înregistrate la valoarea lor justă actuală în aceste situații financiare.

Societatea își revizuieste trimestrial sensibilitatea la fluctuațiile ratelor dobânzilor și ale cursurilor valutare. La data întocmirii prezentelor situații financiare, Societatea consideră că impactul acestor variații nu ar afecta capacitatea de funcționare continuă, fiind luate măsurile adecvate pentru a reduce eventualele riscuri.

27. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Instrumentele financiare din situația poziției financiare includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și pe termen lung, precum și datorii comerciale și alte datorii. Acestea sunt prezentate la cost amortizat. Valorile juste estimate ale acestor instrumente se apropie de valorile lor contabile, în mare parte datorită scadențelor pe termen scurt ale acestor instrumente, cu excepția împrumuturilor.

Valoarea contabilă a împrumuturilor se apropie de valoarea lor justă, având în vedere cele două renegocieri ale împrumutului sindicalizat semnat în 2024 în 2025, în cadrul cărora toate facilitățile de credit au fost rearanjate atât în ceea ce privește scadențele, cât și ratele dobânzilor. Împrumutul sindicalizat acoperă aproximativ 88% din expunerea totală a companiei la datorii.

Instrumente financiare care nu sunt deținute la valoarea justă

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

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

Tabelul următor 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 2025:

ACTIVE	Clasificare conform IFRS 9	Valoare neta contabilă	Valoare justă	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Numerar și echivalente de numerar	Cost amortizat	18.652.611	18.652.611	18.652.611	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	Cost amortizat	110.652.961	110.652.961	-	-	110.652.961
Alte active financiare	Cost amortizat	17.540.394	17.540.394	-	-	17.540.394
PASIVE						
Datorii comerciale și alte datorii	Cost amortizat	231.624.137	231.624.137	-	-	231.624.137
Descoperire de cont	Cost amortizat	10.197.000	10.197.000	-	-	10.197.000
Alte datorii pe termen lung	Cost amortizat	-	-	-	-	-
Datoria de leasing	Cost amortizat	48.460.342	48.460.342	-	-	48.460.342
Datoria pe termen lung	Cost amortizat	697.958.733	697.958.733	-	-	697.958.733

În martie 2025, Grupul a negociat cu Banca Comercială Română S.A., în calitate de Aranjor, Agent și Creditor, precum și cu alte instituții de credit membre ale sindicatului care acționează în calitate de Creditori, termenii și condițiile de extindere a limitei de credit cu o sumă suplimentară de până la 50 de milioane EUR. Conform noilor termeni negociați între părți, perioada de finanțare a fost prelungită cu 2 ani, iar marja ratei dobânzii a rămas aceeași. Prin urmare, Societatea consideră că valoarea justă a datoriei pe termen lung este similară cu valoarea contabilă.

28. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare individuale. Acestea sunt prezentate în note, cu excepția cazului în care este probabilă o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare individuale, dar este prezentat în note atunci când este probabilă o intrare de beneficii economice. Evaluarea contingențelor implică în mod inerent exercitarea judecății și estimarea rezultatului evenimentelor viitoare.

Angajamente legate de împrumutul sindicalizat

Grupul este supus respectării clauzelor financiare și nefinanciare, astfel cum sunt specificate în acordul contractual pentru împrumutul sindicalizat.

Alte angajamente

La 31 decembrie 2025, Societatea deține o acoperire de asigurare pentru potențiale reclamații de malpraxis formulate de pacienți, precum și polițe de asigurare referitoare la clădiri și echipamente medicale.

În conformitate cu acordul încheiat cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate, Societatea trebuie să furnizeze servicii medicale primare cetățenilor asigurați la Casa Națională.

BCR a emis scrisori de garanție în favoarea Med Life S.A. în valoare de 9.885.613 RON, din care 63.472 EUR la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 13.403.333 RON, din care 1.866.471 EUR).

Mediul fiscal

Sistemul fiscal din România este încă în dezvoltare și este supus diverselor interpretări și modificări constante, care pot fi uneori retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, din cauza întârzierilor, dobânzile pot fi semnificative, deoarece pot fi calculate la valoarea tranzacției și la o rată de 0,02% pe zi (dobândă) și 0,01% (penalități) pe zi.

În România, termenul de prescripție pentru controalele fiscale (audituri) este de 5 ani. În cursul anului 2021, Societatea a făcut obiectul unui control fiscal care a acoperit perioada 2016-2020. Controlul a fost finalizat în cursul anului 2021, iar rezultatele au fost înregistrate în contabilitate. Conducerea consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

Conducerea evaluează periodic pozițiile adoptate în declarațiile fiscale cu privire la situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt supuse interpretării și analizează dacă este probabil ca o autoritate fiscală să accepte un tratament fiscal incert. Societatea își evaluează soldurile fiscale fie pe baza sumei celei mai probabile, fie pe baza valorii așteptate, în funcție de metoda care oferă o predicție mai bună a rezolvării incertitudinii.

Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părți afiliate trebuie efectuate la valoarea de piață. Contribuabilii locali care efectuează tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare privind prețurile de transfer. În cazul în care societățile nu întocmesc documentația sau prezintă un dosar de prețuri de transfer incomplet, pot fi aplicate sancțiuni pentru neconformitate și, în plus față de informațiile prezentate în dosarul de prețuri de transfer, autoritățile fiscale pot avea o interpretare diferită a tranzacțiilor și a circumstanțelor față de evaluarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare ca rezultat al ajustării prețurilor de transfer. Conducerea Societății este încrezătoare că, dacă va fi necesar, va prezenta informațiile necesare în timp util autorităților fiscale. Tranzacțiile cu părțile afiliate și filialele sunt efectuate pe baza principiului valorii de piață.

Litigii

Societatea este implicată în diverse litigii în cadrul desfășurării normale a activității. Conducerea a evaluat situația juridică împreună cu consilierii juridici ai Societății, iar toate ajustările necesare au fost înregistrate în situațiile financiare individuale.

29. ONORARII DE AUDIT

Începând cu 2024, auditorul Societății este Deloitte Audit SRL.

Onorariul pentru serviciile de audit al situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2025 ale Grupului, întocmite în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de UE, și al situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2025 ale Med Life S.A., întocmite în conformitate cu IFRS, în conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 2844/2016, precum și pentru serviciile de audit ale celorlalte situații financiare individuale ale filialelor, întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 1802/2014, a fost de 387.502 EUR, fără TVA și alte cheltuieli.

Onorariul pentru alte servicii non-audit prestate în 2025 a fost de 59.005 EUR, fără TVA.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Contextul geopolitic

La începutul anului 2026, contextul geopolitic internațional a rămas caracterizat de incertitudini, inclusiv pe fondul evoluțiilor din Orientul Mijlociu, în special în ceea ce privește Iranul. Societatea monitorizează îndeaproape situația și potențialele efecte indirecte asupra activității, inclusiv prin impactul asupra lanțurilor de aprovizionare, costurilor operaționale și dinamicii inflației.

Pe baza informațiilor disponibile la data aprobării situațiilor financiare, aceste evoluții au fost considerate evenimente ulterioare care nu necesită ajustări în conformitate cu IAS 10 și nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2025.

Aceste situații financiare, care cuprind situația individuală a poziției financiare, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii, situația individuală a fluxurilor de trezorerie și notele, au fost aprobate la 30 martie 2025.

Mihail Marcu,
Director General

Alina-Oana Irinoiu-Titu,
Director Financiar