

MED LIFE S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2016
ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

ȘI

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

CONTINUT:	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 5
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	7 - 8
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	9
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10 - 11
SITUATIA INDIVIDUALA A MISCARILOR IN CAPITALUL PROPRIU	12 - 14
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	15 - 62
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1 - 9

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Acționarilor Societății Med Life S.A.

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății Med Life S.A. („Societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2016 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2016, și la performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

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

ASPECTUL CHEIE DE AUDIT	Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit
<p>Evaluarea investițiilor</p> <p>Participațiile în alte societăți reprezintă 25% din activele totale ale Societății. Conducerea efectuează teste de depreciere anual sau ori de câte ori există indicii de depreciere, pentru a evalua recuperabilitatea valorii contabile pentru fiecare investiție. Aceste teste sunt efectuate folosind modele bazate pe fluxurile de trezorerie.</p> <p>Potrivit notei 4, există anumite raționamente esențiale pentru stabilirea datelor introduse în aceste modele, care includ:</p> <ul style="list-style-type: none"> >> creșterea veniturilor >> marjele operaționale și >> ratele de actualizare aplicate fluxurilor de trezorerie viitoare estimate. <p>Astfel, testul de depreciere în legătură cu aceste active este considerat un aspect cheie de audit.</p> <p>Conducerea a contractat specialiști pentru a oferi asistență în stabilirea ratelor de actualizare pentru unitățile generatoare de numerar semnificative la care se referă costul investiției.</p>	<p>Testele privind deprecierea costului investițiilor s-au axat pe principalele ipoteze folosite de conducere.</p> <p>Procedurile noastre de audit au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> >> Implicarea specialiștilor noștri interni pentru a oferi asistență în: <ul style="list-style-type: none"> -- a evalua dacă modelul folosit de conducere pentru calculul valorii de utilizare a fiecărei unități generatoare de numerar respectă cerințele IAS 36 Deprecierea activelor. -- a evalua caracterul adecvat al ipotezelor folosite în calcularea și recalcularea ratelor de actualizare. >> Evaluarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate folosite în modele pentru a stabili dacă sunt rezonabile și dacă sunt justificabile având în vedere climatul economic actual și performanța estimată în viitor a unității generatoare de numerar. >> Efectuarea de analize de sensibilitate pentru ipotezele cheie. >> Compararea fluxurilor de trezorerie estimate, inclusiv ipotezele legate de ratele de creștere a veniturilor și marjele operaționale, cu performanța istorică pentru a evalua caracterul rezonabil al estimărilor conducerii. <p>Am constatat că ipotezele folosite de conducere au fost comparabile cu performanța istorică, iar perspectivele viitoare estimate și ratele de actualizare au fost adecvate în contextul dat.</p>

Raport asupra raportului administratorilor

5. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare, articolul nr. 20 care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 9 și nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și prezentat de la pagina 1 la 9 și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare (reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate);
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

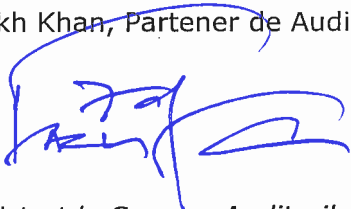
11. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Farrukh Khan.

Farrukh Khan, Partener de Audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul nr. 1533/25.11.2003*

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
24 martie 2017

MED LIFE S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2016

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
ACTIVE				
ACTIVE IMOBILIZATE				
Imobilizari necorporale	5	7.207.187	9.277.713	7.540.215
Imobilizari corporale	5	160.173.512	154.874.330	137.126.470
Alte active financiare	4	97.537.556	60.610.713	57.841.916
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		<u>264.918.255</u>	<u>224.762.756</u>	<u>202.508.601</u>
ACTIVE CIRCULANTE				
Stocuri	6	6.399.887	5.489.363	3.794.206
Creante comerciale si alte creante	7	29.344.895	32.797.740	29.522.684
Creante de la societatile din grup	21	25.542.850	20.118.082	18.664.572
Alte active		816.077	370.545	670.809
Numerar și echivalente de numerar	8	13.959.191	1.337.365	3.563.728
		<u>76.062.900</u>	<u>60.113.095</u>	<u>56.215.999</u>
CHELTUIELI IN AVANS	9	<u>2.724.058</u>	<u>2.104.708</u>	<u>2.453.817</u>
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		<u>78.786.958</u>	<u>62.217.803</u>	<u>58.669.816</u>
TOTAL ACTIVE		<u>343.705.213</u>	<u>286.980.559</u>	<u>261.178.417</u>
CAPITALURI SI DATORII				
DATORII CURENTE				
Datorii comerciale	10	65.327.621	57.083.609	49.454.448
Descoperire de cont	13	-	15.220.000	15.582.209
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	12	4.374.976	4.409.127	837.914
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	13	11.214.325	11.272.281	10.123.354
Datorii catre societatile din grup	21	2.749.739	3.289.131	3.439.562
Datorii cu impozitul pe profit curent		1.180.971	1.093.214	79.083
Alte datorii	11	10.750.318	6.913.243	6.251.268
		<u>95.597.950</u>	<u>99.280.605</u>	<u>85.767.838</u>
DATORII PE TERMEN LUNG				
Datorii din leasing financiar	12	5.767.198	9.747.072	1.631.313
Datorii pe termen lung	13	142.653.683	76.479.677	83.981.224
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		<u>148.420.881</u>	<u>86.226.749</u>	<u>85.612.537</u>
Datorii cu impozitul amanat	22	10.785.523	10.831.279	10.831.279
TOTAL DATORII		<u>254.804.354</u>	<u>196.338.633</u>	<u>182.211.654</u>

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
CAPITALURI				
Capital emis	14	13.932.034	13.932.034	13.932.034
Rezerve	15	72.708.768	66.696.982	62.983.395
Rezultat reportat		2.260.057	10.012.910	2.051.334
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii		<u>88.900.859</u>	<u>90.641.926</u>	<u>78.966.763</u>
TOTAL CAPITALURI		<u>88.900.859</u>	<u>90.641.926</u>	<u>78.966.763</u>
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		<u>343.705.213</u>	<u>286.980.559</u>	<u>261.178.417</u>

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 24 martie 2017 și semnate de:


Mihail Marcu,
 Administrator


Vera Firu,
 Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A
REZULTATULUI GLOBAL PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2016</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>
CIFRA DE AFACERI	16	341.731.549	291.014.966
Alte venituri operationale	17	3.924.743	3.491.875
VENITURI OPERATIONALE		<u>345.656.292</u>	<u>294.506.841</u>
CHELTUIELI OPERATIONALE	18	<u>(338.693.007)</u>	<u>(269.012.931)</u>
PROFIT OPERATIONAL		<u>6.963.285</u>	<u>25.493.910</u>
Costul finantarii		(9.403.108)	(7.528.966)
Alte cheltuieli financiare		(4.504.633)	(3.729.965)
REZULTAT FINANCIAR	21	<u>(13.907.741)</u>	<u>(11.258.931)</u>
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE		<u>(6.944.456)</u>	<u>14.234.979</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	22	(808.397)	(2.559.816)
REZULTAT NET		<u>(7.752.853)</u>	<u>11.675.163</u>
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate in contul de profit sau pierdere			
Castig rezultat din reevaluare	15	7.156.888	-
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	22	(1.145.102)	-
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL		<u>6.011.786</u>	<u>-</u>
TOTAL REZULTAT GLOBAL		<u>(1.741.067)</u>	<u>11.675.163</u>

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 24 martie 2017 și semnate de:


Mihail Marcu,
 Administrator


Vera Firu,
 Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2016</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>
FLUXURI DE TREZORERIE DIN EXPLOATARE			
Profit/pierdere inainte de impozitare		(6.944.456)	14.234.979
Ajustari pentru:			
Amortizare	5,18	25.052.345	17.847.835
Cheltuiala cu dobanda	20	9.403.108	7.528.966
Venituri din dobanzi	20	(390.842)	(342.300)
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	7	7.865.835	214.477
Reduceri financiare	20	3.052.445	2.804.052
Ajustari de valoare ale activelor curente		109.041	-
Diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	20	1.843.030	1.268.213
Alte venituri nemonetari	17	(2.000.000)	(2.550.000)
Castig din vanzare activelor pe termen lung		-	(57.292)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant		37.990.506	40.948.930
Creșteri ale soldurilor de creanțe		(8.415.850)	(5.993.320)
Creșteri ale soldurilor de stocuri		(1.019.565)	(1.695.157)
Descreșteri/(Creșteri) de cheltuieli in avans		(619.350)	349.109
Creșteri în datorii		11.311.143	7.409.564
Numerar generat din exploatare		39.246.884	41.019.126
Impozit pe profit plătit		(1.911.498)	(1.545.685)
Dobânzi plătite		(9.201.752)	(7.498.800)
Dobânzi primite		390.842	342.300
Numerar net generat din activități de exploatare		28.524.476	32.316.941
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții			
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	4	(35.439.932)	(2.668.680)
Achizitii de imobilizari necorporale	5	(2.032.974)	(1.367.978)
Achizitii de imobilizari corporale	5	(16.384.516)	(16.293.900)
Venituri din vanzari de mijloace fixe		-	57.292
Imprumuturi acordate	21	(5.424.768)	(1.553.627)
Numerar net folosit in activitatea de investitii		(59.282.190)	(21.826.893)

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2016</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2015</u>
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Crestere de imprumuturi		73.205.669	1.938.768
Rambursari de imprumuturi		(24.354.005)	(9.951.975)
Plati pentru leasing financiar		(4.932.732)	(4.552.773)
Descresteri de imprumuturi acordate societatilor din grup	21	<u>(539.392)</u>	<u>(150.431)</u>
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		<u>43.379.540</u>	<u>(12.716.411)</u>
(Descreșterea)/ Creșterea netă de numerar și echivalent de numerar		<u>12.621.826</u>	<u>(2.226.363)</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	8	<u>1.337.365</u>	<u>3.563.728</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul anului	8	<u>13.959.191</u>	<u>1.337.365</u>

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 24 martie 2017 și semnate de:


Mihail Marcu,
 Administrator


Vera Firu,
 Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare *	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2016	5.023.000	8.909.034	9.684.470	57.012.512	10.012.910	90.641.926
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	6.011.786	(7.752.853)	(1.741.067)
Castig din reevaluare	-	-	-	7.156.888	-	7.156.888
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(1.145.102)	-	(1.145.102)
Profitul anului curent	-	-	-	-	(7.752.853)	(7.752.853)
Sold la 31 decembrie 2016	5.023.000	8.909.034	9.684.470	63.024.298	2.260.057	88.900.859

Note*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 31 decembrie 2016 in suma de 63.024.298RON contine rezerve din reevaluare in suma de 75.068.354 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (12,044,056) RON. La 31 decembrie 2016, Med Life S.A. a inregistrat reevaluarea terenurilor si cladirilor detinute si a inregistrat un castig din reevaluare de 7.156.888 RON.

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 24 martie 2017 și semnate de:

Mihail Marcu,
Administrator

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare*	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2015	5.023.000	8.909.034	5.970.883	57.012.512	2.051.334	78.966.763
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	3.713.587	-	(3.713.587)	-
Total rezultat global	-	-	-	-	11.675.163	11.675.163
Profitul anului curent	-	-	-	-	11.675.163	11.675.163
Sold la 31 decembrie 2015	5.023.000	8.909.034	9.684.470	57.012.512	10.012.910	90.641.926

Note*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 31 decembrie 2015 in suma de 57.012.512 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 67.911.466 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (10,898,954) RON.

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 24 martie 2017 și semnate de:


Mihail Marcu,
 Administrator


Vera Firu,
 Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare *	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2014	5.023.000	8.909.034	1.004.599	57.219.512	(1.690.535)	70.465.610
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	4.966.284	-	(4.966.284)	-
Total rezultat global	-	-	-	(207.000)	8.708.153	8.501.153
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(207.000)	8.708.153	(207.000)
Reevaluare	-	-	-	-	-	8.708.153
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2014	5.023.000	8.909.034	5.970.883	57.012.512	2.051.334	78.966.763

Note*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 31 decembrie 2014 in suma de 57.012.512 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 67.911.466 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (10.898.954) RON.

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 24 martie 2017 si semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITATII

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

Grupul Med Life oferă o gamă variată de servicii medicale având deschise 17 hiperclinici în București, Timișoara, Brașov, Arad, Iași, Galați, Craiova, Cluj și Constanta, 8 spitale- localizate în București, Arad și Brașov, 19 centre medicale, 24 laboratoare de analiza și 3 spitale de maternitate. Grupul are mai mult de 140 de parteneri reprezentați prin clinici private în România.

Med Life este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din Romania, deținând o cota semnificativa de piață la nivel național.

Med Life are sediul social în București, Calea Griviței nr 365.

Detaliile privind subsidiarele Med Life SA la 31 decembrie 2016, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 sunt prezentate mai jos:

Numele subsidiarei	Activitatea principala	Locul de functionare	Proportia de interese de participatie detinute de Grup		
			31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
1 Polyclinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii Medicale	Brasov, Romania	80,01%	80,01%	80,01%
2 Medapt SRL	Servicii Medicale	Brasov, Romania	80,01%	80,01%	80,01%
3 Histo SRL	Servicii Medicale	Brasov, Romania	48,01%	48,01%	48,01%
4 Polyclinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii Medicale	Sfantu Gheorge, Romania	64,01%	64,01%	64,01%
5 Bahtco Invest S.A.	Dezvoltare (promovare) imobiliara	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
6 Medsanrom SRL (Med Life Occupational SRL)	Servicii Medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
7 Pharmalife Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
8 Asilife Insurance Broker SRL	Broker de asigurari	Bucuresti, Romania	95%	95%	95%
9 Accipiens	Activitati de inchiriere	Bucuresti, Romania	55%	55%	55%
10 Genesys SRL	Servicii Medicale	Bucuresti, Romania	55%	55%	55%
11 Biofarm Farmec SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	55%	55%	55%
12 RUR Medical Services	Servicii Medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
13 Biotest Med	Servicii Medicale	Bucharest	100%	100%	100%
14 Vital Test	Servicii Medicale	Bucharest	100%	100%	100%

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITATII (continuare)

In anul 2015, Societatea a obtinut de asemenea controlul asupra urmatoarelor societati:

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participatie detinute de Grup</u>		
			<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
15 Agis 2000 SRL (indirect)	Alte activitati referitoare la sanatatea umana	Arad, Romania	-	55%	-
16 Bactro SRL (indirect)	Alte activitati referitoare la sanatatea umana	Deva, Romania	55%	55%	-
17 Centrul Medical Sama S.A.	Servicii Medicale	Craiova, Romania	55%	55%	-
18 Ultratest S.A.	Alte activitati referitoare la sanatatea umana	Craiova, Romania	55%	55%	-

Med Life are control in mod indirect asupra Agis 2000 SRL si Bactro SRL, deoarece partile sociale au fost achizitionate de una dintre filialele Med Life- Genesys Medical Clinic SRL. Grupul a vandut partile sociale detinute din capitalul social al AGIS 2000 SRL in anul 2016.

In anul 2016, Societatea a obtinut de asemenea controlul asupra urmatoarelor societati:

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Grup</u>	
			<u>31 decembrie, 2016</u>	<u>31 decembrie, 2015</u>
1 Diamed Center SRL	Alte servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	-
2 Prima Medical SRL	Alte servicii medicale	Craiova, Romania	100%	-
3 Celule Stem Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	60%	-
4 Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	-
5 Centrul Medical Panduri SA	Alte servicii medicale	Bucuresti, Romania	90%	-

Una din societatile achizitionate in anul 2016, Dent Estet Clinic SA, detine la randul ei controlul asupra urmatoarelor societati:

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Dent Estet Clinic SA</u>
			<u>Decembrie 31, 2016</u>
Green Dental Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51%
Dentist 4 Kids SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52%
Dent A Porter SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51,61%
Dentestet Kids	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52,94%
Aspen Laborator Dentar	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	75 %

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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

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

Următoarele standarde și amendamente sau îmbunătățiri la standardele existente emise de către IASB și adoptate de către Uniunea Europeană ("UE") au intrat în vigoare pentru perioada curentă:

- **Amendamente la IFRS 10 "Situatii Financiare", IFRS 12 "Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități." și IAS 28 "Contabilitatea investițiilor în întreprinderile asociate"** - Investiții în Entități: aplicând excepțiile consolidării - adoptate de UE în data de 22 septembrie 2016 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)
- **Amendamente la IFRS 11 „Asocieri în participație”** - Contabilitatea achizițiilor de interese în asocierile în participație - adoptate de UE în 24 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”** - Inițiativa de prezentare - adoptate de UE în 18 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale”** - Clarificarea metodelor acceptabile de depreciere și amortizare - adoptate de UE în 2 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultura”** - Agricultură: Plante de reproducere - adoptate de UE în 23 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** - Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE în 17 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **Amendamente la IAS 27 „Situatii financiare individuale”** - Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE în 18 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările - adoptate de UE în 17 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2012-2014)”** ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările - adoptate de UE în 15 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Adoptarea acestor modificări ale standardelor și interpretărilor existente nu a condus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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

2.2. Amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde și modificări la standardele și interpretările existente emise de IASB și adoptate de UE erau emise, dar nu erau încă în vigoare:

- **IFRS 9 „Instrumente Financiare”** – adoptat de UE în data de 22 noiembrie 2016 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”, inclusiv amendamentele la IFRS 15 „La data efectivă a IFRS 15”**- adoptat de UE în data de 22 septembrie 2016 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018)

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

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

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite în UE la data publicării situațiilor financiare (datele de intrare în vigoare menționate mai jos se referă numai la IFRS):

- **IFRS 14 „Conturile amânate reglementate”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)- Uniunea Europeană a decis să nu lanseze procesul de adoptare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,
- **IFRS 16 „Contracte de leasing”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 2 „Beneficii sub forma acțiunilor”**- Clasificarea și Măsurarea tranzacțiilor implicând beneficii sub forma acțiunilor (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018)
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de Asigurare”**- Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau când IFRS 9 este aplicat pentru prima dată)
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații Financiare” și IAS 28 „Investiții în asociați și asocieri în participație”** – Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație și modificări ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe termen nedefinit până când se încheie proiectul de cercetare cu privire la metoda punerii în echivalență).
- **Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”,** Clarificări ale IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IAS 7 „Situația fluxurilor de numerar”** – Inițiativa de prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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

2.3 Amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** - Recunoașterea creanțelor privind impozitul amânat rezultate din pierderile nerealizate (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții Imobiliare”** – Transferul Investițiilor Imobiliare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2014 – 2016)”** ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1 , IFRS 12, și IAS 28) în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările (amendamente la IFRS 12 urmează a fi în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017 și amendamente la IFRS 1 și IAS 28 urmează a fi în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRIC 22 „Tranzacții în valută și Plati în avans ”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

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

Conform estimărilor Societatii, aplicarea contabilității de acoperire privind portofoliul de active și datorii financiare potrivit IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

3.1 Declarația de conformitate

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.2 Bazele întocmirii

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

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

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

3.3 Continuitatea activității

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

3.4 Estimări și judecăți contabile

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

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

3.5 Valute

Moneda funcțională și de prezentare

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

Ratele de schimb valutar la 31 decembrie 2016 au fost de 4,3033 RON pentru 1 USD (2014: 4,1477 RON pentru 1 USD), respectiv 4,5411 RON pentru 1 EUR (2014: 4,5245 RON pentru 1 EUR).

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.6 Informații comparative

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

3.7 Investitii in alte societati

Med Life detine investitii semnificative in alte societati. Investitiile sunt prezentate la cost minus ajustari de valoare pentru depreciere. Conducerea efectueaza analize anuale sau de cate ori exista o indicatie de depreciere pentru a evalua daca este necesara inregistrarea de ajustari de valoare pentru depreciere.

3.8 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

3.9 Active deținute în regim de leasing financiar

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

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

Sunt folosite următoarele durate de viață utile în calculul amortizării:

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.10 Active necorporale

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

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

De-recunoașterea activelor necorporale

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

Deprecierea altor active corporale și necorporale decât fondul comercial

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

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

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

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.11 Stocuri

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

3.12 Creanțele comerciale

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

3.13 Numerar și echivalente de numerar

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

3.14 Instrumente financiare

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

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

3.15 Datorii

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

3.16 Contracte de leasing

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

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

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.17 Costurile îndatorării

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

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

3.18 Impozitare

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

Impozitul curent

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

Impozitul amânat

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

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

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

Impozitul curent și cel amânat aferente perioadei

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

3.19 Capitalul social

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.20 Primele de capital

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

3.21 Rezerve din reevaluare

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

3.22 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

3.23 Recunoașterea veniturilor

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

Furnizarea de servicii

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

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

Veniturile din dobânzi

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

3.24 Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților

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

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

3.25 Entitățile aflate în relații speciale

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.25. Entitățile aflate în relații speciale (continuare)

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

3.26 Valoarea Justa

Asa cum este prezentat in politicile contabile precedente, anumite politici contabile ale Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. In determinarea valorilor juste ale activelor si datoriilor, Societatea foloseste pe cat posibil valori de piata observabile. Valorile juste sunt clasificate pe mai multe niveluri in ierarhia valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite in tehnicile de evaluare, dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) de pe pietele active pentru active si datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in nivelul 1, care sunt observabile pentru active sau datorii, fie in mod direct (ex: preturi) sau indirect (ex: derivate din preturi);
- Nivelul 3: date de intrare pentru active si datorii care nu sunt bazate pe date din piata observabile.

Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau prezentarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos.

Valoarea justa a fost evaluata pentru terenurile si cladirile detinute la 31 decembrie 2016 pe baza rapoartelor unor evaluatori independenti. Valoarea justa a cladirilor s-a bazat pe metoda costului de inlocuire.

3.27 Evenimente ulterioare

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

3.28 Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara

Situatiile financiare prezente sunt primul set de situatii financiare pregatit de Societate conform IFRS. In pregatirea acestor situatii financiare, situatia pozitiei financiare de deschidere a fost considerata la 1 ianuarie 2014 (data tranzitiei).

In pregatirea pentru prima data a situatiilor financiare conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana la data de 31 decembrie 2016, Societatea a retratat sumele raportate la data tranzitiei in situatiile financiare pregatite conform OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare, in conformitate cu prevederile IFRS 1. O explicatie a modului in care tranzitia de la OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare la IFRS a impactat pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de numerar, este detaliata in urmatoarele tabele si note care insotesc tabelele.

Efectul tranzitiei la Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”), sunt sumarizate dupa cum urmeaza:

- I. Reconcilierea capitalurilor proprii și a rezultatului global conform IFRS cu cele raportate anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare
- II. Reconcilierea Situatiei Pozitiei Financiare conform IFRS cu cea raportata anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare
- III. Reconcilierea Situatiei Rezultatului Global conform IFRS cu cea raportata anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare
- IV. Ajustarile aferente Situatiei Fluxurilor de Trezorerie

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

I. Reconcilierea capitalurilor proprii și a rezultatului global conform IFRS cu cele raportate anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare

Reconcilierea capitalurilor proprii	Note	31 decembrie, 2015	31 decembrie, 2014	1 ianuarie, 2014
Capitaluri raportate conform OMF 1802/2014 cu amendamentele ulterioare		101.896.181	90.221.017	81.160.364
Ajustari provenind din tranzitia la IFRS:				
Ajustari efectuate pentru a fi in conformitate cu IAS 12	a)	(10.088.661)	(10.088.661)	(10.088.661)
Ajustari de reclasificare privind rezervele	b)	(1)	-	(9.541)
Diferente temporare	c)	(1.165.593)	(1.165.593)	(596.552)
Capitaluri raportate conform IFRS		90.641.926	78.966.763	70.465.610
Reconcilierea altor elemente de rezultat global	Note	31 decembrie, 2015	31 decembrie, 2014	
		RON	RON	
Alte elemente de rezultat global prezentate conform OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare		67.101.173	67.308.173	
Ajustari provenite din recunoasterea impozitului amanat	a)	(10.088.661)	(10.088.661)	
Alte elemente de rezultat global recunoscute conform Standardelor Internationale de Raportare financiara ("IFRS")		57.012.512	57.012.512	

Note

- a) Politica contabila a Societatii este sa prezinte terenurile si cladirile detinute la valoare justa si prin urmare a inregistrat retrospective conform IFRS rezerva din reevaluare pentru terenuri si cladiri. Acest fapt a generat o diferenta temporara si conform IAS 12 s-a inregistrat impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare (impact de 10.898.954 RON). Adicional, deoarece Societatea a capitalizat anumite elemente conform IFRS, acest lucru a generat o diferenta in valoarea neta contabila a activelor si prin urmare si in rezerva de reevaluare (impact de 810.293 RON).
- b) In scopuri de prezentare IFRS, Societatea a transferat rezerva de 9,541 RON la rezultat raportat inainte de 1 ianuarie 2014.
- c) Societatea a capitalizat in scopuri de raportare IFRS anumite elemente care au indeplinit criteriile cerute de IAS 16. Acest lucru a generat diferente in rezultatul raportat si diferente de amortizare.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

II. Reconcilierea Situatii Pozitiei Financiare conform IFRS cu cea raportata anterior in conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare

ACTIVE	1 ianuarie, 2014	Efectul tranzitiei la IFRS	1 ianuarie, 2014	Comentarii
	Raportare statutara		Raportare IFRS	
ACTIVE IMOBILIZATE				
Imobilizari necorporale	6.504.072	-	6.504.072	Elemente capitalizate
Imobilizari corporale	126.371.287	102.156	126.473.443	diferit
Alte active financiare	47.673.766	-	47.673.766	
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	180.549.125	102.156	180.651.281	
ACTIVE CIRCULANTE				
Stocuri	4.043.741	(129.514)	3.914.227	Reclasificare
Creante comerciale si alte creante	30.563.119	(19.086)	30.544.033	Reclasificare
Creante de la societatile din grup	20.867.533	-	20.867.533	
Alte active	224.284	174.504	398.788	Reclasificare
Numerar și echivalente de numerar	4.789.238	(418)	4.788.820	
	60.487.915	25.486	60.513.401	
CHELTUIELI IN AVANS	2.029.520	-	2.029.520	
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	62.517.435	25.486	62.542.921	
TOTAL ACTIVE	243.066.560	127.642	243.194.202	

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

II. Reconcilierea Situatii Pozitiei Financiare conform IFRS cu cea raportata anterior in conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare (continuare)

	1 ianuarie, 2014	Efectul tranzitiei la IFRS	1 ianuarie, 2014	Comentarii
	Raportare statutara		Raportare IFRS	
DATORII CURENTE				
Datorii comerciale	38.857.784	-	38.857.784	
Descoperire de cont	11.952.358	-	11.952.358	Reclasificare
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	312.438	(11.105)	301.333	
Portiunea curenta a datorilor pe termen lung	17.756.145	(419)	17.755.726	
Datorii catre societatile din grup	6.806.425	-	6.806.425	
Datorii cu impozitul pe profit current	402.801	-	402.801	
Alte datorii	3.728.416	(115.036)	3.613.380	Reclasificare
	79.816.367	(126.560)	79.689.807	
DATORII PE TERMEN LUNG				
Datorii din leasing financiar	19.009	11.106	30.115	Reclasificare
Datorii pe termen lung	82.070.820	-	82.070.820	
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	82.089.829	11.106	82.100.935	
Datorii cu impozitul amanat	-	10.937.850	10.937.850	Impozit amanat conform IFRS
TOTAL DATORII	161.906.196	10.822.396	172.728.592	
CAPITALURI				
Capital emis	13.932.034	-	13.932.034	Impozit amanat pt rezerva din
Rezerve	68.322.313	(10.098.202)	58.224.111	reevaluare
Rezultat reportat	(1.093.983)	(596.552)	(1.690.535)	Politici diferite de capitalizare
Capitaluri atribuitele proprietarilor Societatii	81.160.364	(10.694.754)	70.465.610	
TOTAL CAPITALURI	81.160.364	(10.694.754)	70.465.610	
TOTAL DATORII SI CAPITALURI	243.066.560	127.642	243.194.202	

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

II. Reconcilierea Situatiei Pozitiei Financiare conform IFRS cu cea raportata anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare (continuare)

	31 decembrie 2014	Efectul tranzitiei la IFRS	31 decembrie 2014	Comentarii
	Raportare statutara		Raportare IFRS	
ACTIVE				
ACTIVE IMOBILIZATE				
Imobilizari necorporale	7.540.215	-	7.540.215	
Imobilizari corporale	137.851.828	(725.358)	137.126.470	Politici diferite de capitalizare
Alte active financiare	57.835.795	6.121	57.841.916	Reclasificare
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	203.227.838	(719.237)	202.508.601	
ACTIVE CIRCULANTE				
Stocuri	3.842.156	(47.950)	3.794.206	Reclasificare
Creante comerciale si alte creante	29.474.735	47.949	29.522.684	Reclasificare
Creante de la societatile din grup	18.664.572	-	18.664.572	
Alte active	346.264	324.545	670.809	Reclasificare
Numerar și echivalente de numerar	3.564.147	(419)	3.563.728	Reclasificare
	55.891.874	324.125	56.215.999	
CHELTUIELI IN AVANS	2.453.817	-	2.453.817	
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	58.345.691	324.125	58.669.816	
TOTAL ACTIVE	261.573.529	(395.112)	261.178.417	

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)	31 decembrie 2014	Efectul tranzitiei la IFRS	31 decembrie 2014	Comentarii
	Raportare statutara		Raportare IFRS	
3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)				
II. Reconcilierea Situatii Pozitiei Financiare conform IFRS cu cea raportata anterior in conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare (continuare)				
DATORII CURENTE				
Datorii comerciale	49.454.448	-	49.454.448	
Descoperire de cont	15.582.209	-	15.582.209	
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	837.914	-	837.914	
Portiunea curenta a datorilor pe termen lung	10.123.773	(419)	10.123.354	Reclasificare
Datorii catre societatile din grup	3.439.562	-	3.439.562	
Datorii cu impozitul pe profit current	79.083	-	79.083	
Alte datorii	6.222.986	28.282	6.251.268	Reclasificare
	85.739.975	27.863	85.767.838	
DATORII PE TERMEN LUNG				
Datorii din leasing financiar	1.631.313	-	1.631.313	
Datorii pe termen lung	83.981.224	-	83.981.224	
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	85.612.537	-	85.612.537	
Datorii cu impozitul amanat	-	10.831.279	10.831.279	Impozit amanat inregistrat conform IFRS
TOTAL DATORII	171.352.512	10.859.142	182.211.654	
CAPITALURI				
Capital emis	13.932.034	-	13.932.034	Impozit amanat inregistrat pt rezerva din reevaluare
Rezerve	73.072.056	(10.088.661)	62.983.395	Politici diferite de capitalizare
Rezultat reportat	3.216.927	(1.165.593)	2.051.334	
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii	90.221.017	(11.254.254)	78.966.763	
TOTAL CAPITALURI	90.221.017	(11.254.254)	78.966.763	
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	261.573.529	(395.112)	261.178.417	

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)			
3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)			
II. Reconcilierea Situatii Pozitiei Financiare conform IFRS cu cea raportata anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare (continuare)	31 decembrie 2015	Efectul tranzitiei la IFRS	31 decembrie 2015
	Raportare statutara		Comentarii
			Raportare IFRS
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari necorporale	9.277.713	-	9.277.713
Imobilizari corporale	155.586.852	(712.522)	154.874.330
Alte active financiare	60.610.713	-	60.610.713
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	225.475.278	(712.522)	224.762.756
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	5.603.071	(113.708)	5.489.363
Creante comerciale si alte creante	32.684.031	113.709	32.797.740
Creante de la societatile din grup	20.118.082	-	20.118.082
Alte active	80.999	289.546	370.545
Numerar și echivalente de numerar	1.337.365	-	1.337.365
	59.823.548	289.547	60.113.095
CHELTUIELI IN AVANS	2.104.708	-	2.104.708
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	61.928.256	289.547	62.217.803
TOTAL ACTIVE	287.403.534	(422.975)	286.980.559

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

I. Reconcilierea Situatii Pozitiei Financiare conform IFRS cu cea raportata anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare (continuare)

	31 decembrie 2015	Efectul tranzitiei la IFRS	31 decembrie 2015	Comentarii
	Raportare statutara		Raportare IFRS	
DATORII CURENTE				
Datorii comerciale	57.083.609	-	57.083.609	
Descoperire de cont	15.220.000	-	15.220.000	
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	4.409.127	-	4.409.127	
Portiunea curenta a datoriiilor pe termen lung	11.272.281	-	11.272.281	
Datorii catre societatile din grup	3.289.131	-	3.289.131	
Datorii cu impozitul pe profit current	1.093.214	-	1.093.214	
Alte datorii	6.913.242	1	6.913.243	Reclasificare
	99.280.604		99.280.605	
DATORII PE TERMEN LUNG				
Datorii din leasing financiar	9.747.072	-	9.747.072	
Datorii pe termen lung	76.479.677	-	76.479.677	
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	86.226.749	-	86.226.749	
Datorii cu impozitul amanat	-	10.831.279	10.831.279	Impozit amanat pt IFRS
TOTAL DATORII	185.507.353	10.831.280	196.338.633	
CAPITALURI				
Capital emis	13.932.034	-	13.932.034	
Rezerve	76.785.644	(10.088.661)	66.696.982	Impozit amanat pentru rezerva din reevaluare
Rezultat reportat	11.178.503	(1.165.593)	10.012.910	Politici diferite de vcapitalizare
Capitaluri atribuitele proprietarilor Societatii	101.896.181	(11.254.255)	90.641.926	
TOTAL CAPITALURI	101.896.181	(11.254.255)	90.641.926	
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	287.403.534	(422.975)	286.980.559	

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

III. Reconcilierea Situatiei Rezultatului Global conform IFRS cu cea raportata anterior în conformitate cu OMF 1802/2014 cu modificarile ulterioare

	Note	Anul incheiat la 31 decembrie, 2015	Efectul tranzitiei la IFRS	Anul incheiat la 31 decembrie, 2015
		Raportare statutara		Raportare IFRS
CIFRA DE AFACERI		291.014.966	-	291.014.966
Alte venituri operationale		3.491.875	-	3.491.875
VENITURI OPERATIONALE		294.506.841	-	294.506.841
CHELTUIELI OPERATIONALE	d), e)	(271.206.140)	2.193.209	(269.012.931)
PROFIT OPERATIONAL		23.300.701	2.193.209	25.493.910
Costul finantarii	d)	(5.943.466)	(1.585.500)	(7.528.966)
Alte cheltuieli financiare		(3.729.965)	-	(3.729.965)
REZULTAT FINANCIAR		(9.673.431)	(1.585.500)	(11.258.931)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE	e)	13.627.270	607.709	14.234.979
Cheltuiala cu impozitul pe profit		(2.559.816)		(2.559.816)
REZULTAT NET		11.067.454	607.709	11.675.163
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate in contul de profit sau pierdere		-	-	-
Castig/pierdere rezultat/a din reevaluare		-	-	-
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global		-	-	-
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL		-	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL		11.067.454	-	11.675.163

Note

- a) Conform reglementarilor statutare, comisioanele bancare sunt considerate cheltuieli din exploatare. Pentru a raporta conform IFRS, Societatea a considerat comisioanele ca parte din dobanda efectiva pentru imprumuturile obtinute (impact 1.585.500 RON).
- b) Amortizare inregistrata in scop statutar drept corectie asupra rezultatului reportat, daara inclusa conform IFRS in anul financiar corespunzator (impact 607.709 RON).

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

IV. Ajustarile aferente Situatiei Fluxurilor de Trezorerie

	Note	Anul incheiat la 31 decembrie, 2015 Raportare statutara	Efectul tranzitiei la IFRS	Anul incheiat la 31 decembrie, 2015 Raportare IFRS
FLUXURI DE TREZORERIE DIN EXPLOATARE				
Profit/pierdere inainte de impozitare	e)	13.627.270	607.709	14.234.979
Ajustari pentru				
Amortizare	e)	18.455.545	(607.710)	17.847.835
Cheltuiala cu dobanda	d)	5.943.466	1.585.500	7.528.966
Venituri din dobanzi		(342.300)	-	(342.300)
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante		214.477	-	214.477
Reduceri financiare	f)	-	2.804.052	2.804.052
Diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta		1.186.578	81.635	1.268.213
Alte venituri nemonetari		(2.550.000)	-	(2.550.000)
Castig din vanzare activelor pe termen lung		(57.292)	-	(57.292)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant		36.477.744	4.471.186	40.948.930
Creșteri ale soldurilor de creanțe	g)	(4.589.856)	(1.403.464)	(5.993.320)
Creșteri ale soldurilor de stocuri		(1.760.915)	65.758	(1.695.157)
Descreșteri/(Creșteri) de cheltuieli in avans		349.109	-	349.109
Creșteri în datorii		7.258.714	150.850	7.409.564
Numerar generat din exploatare		37.734.796	3.284.330	41.019.126
Impozit pe profit plătit		(1.545.685)	-	(1.545.685)
Dobânzi plătite		(5.913.300)	(1.585.500)	(7.498.800)
Dobânzi primite		342.300	-	342.300
Numerar net generat din activități de exploatare		30.618.111	1.698.830	32.316.941
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții				
Achizitii de parti sociale		(2.668.680)	-	(2.668.680)
Achizitii de imobilizari necorporale		(1.367.979)	1	(1.367.978)
Achizitii de imobilizari corporale		(16.281.063)	(12.837)	(16.293.900)
Venituri din vanzari de mijloace fixe		57.292	-	57.292
Imprumuturi acordate		(100.117)	(1.453.510)	(1.553.627)
Numerar net folosit in activitatea de investitii		(20.360.547)	(1.466.346)	(21.826.893)

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28. Trecerea la Standardele Internationale de Raportare Financiara (continuare)

IV. Ajustarile aferente Situatiei Fluxurilor de Trezorerie (continuare)

<u>Note</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie, 2015</u>	<u>Efectul tranzitiei la IFRS</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie, 2015</u>
	Raportare statutara		Raportare IFRS
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Crestere de imprumuturi bancare	2.492.571	(553.803)	1.938.768
Rambursari de imprumuturi bancare	(10.424.144)	472.169	(9.951.975)
Plati pentru leasing financiar	(4.552.773)	-	(4.552.773)
Descresteri de imprumuturi de la societati din grup	-	(150.431)	(150.431)
Numerar net generat din/ (utilizat in) activitatea de finantare	<u>(12.484.346)</u>	<u>(232.065)</u>	<u>(12.716.411)</u>
(Descreșterea)/ Creșterea netă de numerar și echivalent de numerar	<u>(2.226.782)</u>	<u>419</u>	<u>(2.226.363)</u>
Numerar si echivalente de numerar la începutul anului	<u>3.564.147</u>	<u>(419)</u>	<u>3.563.728</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul anului	<u>1.337.365</u>	<u>-</u>	<u>1.337.365</u>

Note

- a) Reducerile financiare nu au fost considerate elemente nemonetare conform standardelor locale.
- b) Societatea a reclasificat imprumuturile acordate societăților din grup din fluxuri de trezorerie operationale in fluxurile de investitii.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE

Societatea detine investii semnificative in alte companii.

Valoare contabila	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Costul investitiilor in alte societati	85.613.408	48.958.069	46.289.389
Imprumuturi pe termen lung acordate societatilor din grup	10.878.619	10.839.539	10.811.252
Alte active financiare	1.045.529	813.105	735.154
TOTAL	97.537.556	60.610.713	57.841.916

Costul investitiilor in alte societati

Investitiile in alte societati detinute reprezinta 25% din totalul activelor Societatii.

Evolutia costului investitiilor

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Sold la inceputul anului	48.958.069	46.289.389
Achizitii de parti sociale in alte societati	36.655.339	2.668.680
Vanzare de parti sociale	-	-
Sold la finalul anului	85.613.408	48.958.069

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

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

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

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

Imprumuturi pe termen lung acordate societatilor din grup

La 31 decembrie 2016, Societatea prezinta imprumuturi pe termen lung acordate catre Bahtco Invest SA si MedLife Ocupational SRL in suma de 10.878.619 RON (31 decembrie 2015: 10.839.539 RON; 31 decembrie 2014: 10.811.252 RON).

Alte active financiare

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

La 31 decembrie 2016, imobilizările corporale și necorporale ale Societății erau următoarele:

	Imobilizări necorporale*	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2016	19.483.029	12.800.998	123.072.647	94.871.029	7.411.549	257.639.252
Intrări	4.032.975	-	-	8.544.982	8.546.156	21.124.113
Transferuri	-	-	8.605.165	-	(8.605.165)	-
Ieșiri	-	-	-	-	-	-
Reevaluare	-	628.397	293.497	-	-	921.894
31 decembrie 2016	23.516.004	13.429.395	131.971.309	103.416.011	7.352.540	279.685.259
Amortizare						
1 ianuarie 2016	10.205.316	-	22.584.393	60.697.500	-	93.487.209
Costul anului	6.103.501	-	9.443.317	9.505.527	-	25.052.345
Ieșiri	-	-	-	-	-	-
Reevaluare	-	-	(6.234.994)	-	-	(6.234.994)
31 decembrie 2016	16.308.817	-	25.792.716	70.203.027	-	112.304.560
Valori contabile nete						
1 ianuarie 2016	9.277.713	12.800.998	100.488.254	34.173.529	7.411.549	164.152.043
31 decembrie 2016	7.207.187	13.429.395	106.178.593	33.212.984	7.352.540	167.380.699

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2015, imobilizările corporale și necorporale ale Societații erau următoarele:

	Imobilizări necorporale*	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2015	15.565.050	12.800.998	108.151.668	76.707.025	7.407.403	220.632.144
Intrări	3.917.979	-	-	18.502.926	14.925.125	37.346.030
Transferuri	-	-	14.920.979	-	(14.920.979)	-
Ieșiri	-	-	-	(338.922)	-	(338.922)
31 decembrie 2015	19.483.029	12.800.998	123.072.647	94.871.029	7.411.549	257.639.252
Amortizare						
1 ianuarie 2015	8.024.835	-	16.721.889	51.218.735	-	75.965.459
Costul anului	2.180.481	-	5.862.504	9.804.851	-	17.847.836
Ieșiri	-	-	-	(326.086)	-	(326.086)
31 decembrie 2015	10.205.316	-	22.584.393	60.697.500	-	93.487.209
Valori contabile nete						
1 ianuarie 2015	7.540.215	12.800.998	91.429.779	25.488.290	7.407.403	144.666.685
31 decembrie 2015	9.277.713	12.800.998	100.488.254	34.173.529	7.411.549	164.152.043

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

La 31 decembrie 2014, imobilizările corporale și necorporale ale Societății erau următoarele:

	Imobilizări necorporale*	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2014	10.978.675	14.192.998	97.133.077	62.937.327	5.623.574	190.865.651
Intrări	4.586.375	-	-	14.071.486	12.802.420	31.460.281
Transferuri	-	(1.122.000)	11.018.591	-	(11.018.591)	(1.122.000)
Ieșiri	-	-	-	(301.788)	-	(301.788)
Reevaluare	-	(270.000)	-	-	-	(270.000)
31 decembrie 2014	15.565.050	12.800.998	108.151.668	76.707.025	7.407.403	220.632.144

	Imobilizări necorporale*	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2014	4.474.603	-	10.711.983	42.701.550	-	57.888.136
Costul anului	3.550.232	-	6.009.906	8.787.603	-	18.347.741
Ieșiri	-	-	-	(270.418)	-	(270.418)
Reevaluări	-	-	-	-	-	-
31 decembrie 2014	8.024.835	-	16.721.889	51.218.735	-	75.965.459

Valori contabile nete

1 ianuarie 2014	6.504.072	14.192.998	86.421.094	20.235.777	5.623.574	132.977.515
31 decembrie 2014	7.540.215	12.800.998	91.429.779	25.488.290	7.407.403	144.666.685

Valorile contabile nete la 31 decembrie 2016 ale imobilizărilor achiziționate prin leasing de capital de către Med Life au fost 11.721.342 RON (2015: 13.768.686 RON; 2014: 1.792.840 RON).

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

5.1. Terenuri și construcții evaluate la valoare justă

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

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

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

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

Valoarea contabilă fără reevaluare	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Terenuri	1.346.998	1.346.998	1.346.998
Construcții	34.538.000	36.412.582	30.550.078
TOTAL	35.884.998	37.759.580	31.897.076

5.2. Active gajate ca garanții

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

6. STOCURI

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Materiale consumabile	6.379.901	5.413.196	3.715.198
Alte elemente de inventar	18.582	74.536	76.974
Stocuri în tranzit	1.404	1.631	2.034
TOTAL	6.399.887	5.489.363	3.794.206

7. CREANȚE

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Clienți	45.065.848	40.686.413	35.981.310
Avansuri către furnizori	475.697	442.142	1.872.189
Ajustări de valoare pentru clienți incerți	(16.196.650)	(8.330.815)	(8.330.815)
TOTAL	29.344.895	32.797.740	29.522.684

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2015 și la 31 decembrie 2014 includ o creanță de 7.365.835 RON care reprezintă sume de încasat de la Casa de Asigurări de Sănătate a Municipiului București, nefacturate încă. Societatea a demarat acțiuni în instanța împotriva Casei de Asigurări de Sănătate a Municipiului București. Conducerea Societății are încredere ca suma va fi recuperată în final, dar având în vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor în cazuri similare, Societatea a decis să înregistreze o ajustare de valoare pentru întreaga sumă la 31 decembrie 2016.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

7. CREANȚE (continuare)

Creanțele comerciale prezentate mai sus sunt clasificate drept creanțe și sunt prin urmare evaluate la cost amortizat.

Perioada medie de încasare a creanțelor pentru serviciile oferite este de 90 de zile. Nu se percepe dobândă la creanțele comerciale în primele 90 de zile de la data emiterii facturii.

La 31 decembrie 2016, conducerea Societatii a efectuat o evaluare asupra recuperabilității creanțelor – a ajustare de valoare de 16.196.650 RON (suma ce cuprinde și suma de 7.365.835 RON de încasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti amintită mai sus), aceasta fiind cea mai bună estimare a conducerii cu privire la creanțele care nu vor fi încasate. Evaluarea ia în considerare modelul de încasare al creanțelor din ultimii doi ani. Societatea monitorizeaza calitatea creditului clientilor sai in mod recurent. Riscul de credit este disparat datorita unei populatii mari de clienti si Societatea nu este dependent de incasarea creantelor de la un numar limitat de clienti.

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

Vechimea creanțelor restante, însă nedepreciate	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
90 - 180 de zile	993.164	145.431	1.207.962
180 de zile - 270 de zile	803.784	630.195	786.505
270 - 365 de zile	885.078	678.670	961.370
Peste 365 de zile	2.644.676	1.121.592	2.352.479
TOTAL	5.326.702	2.575.888	5.308.316
Vechime medie (zile)	90	90	90

Creanțele Societatii acoperă o gamă largă de clienți. Principalii clienți la bugetul de stat sunt: Casa națională de asigurări de sănătate (6% din soldul total al creanțelor).

Mișcări în provizioanele pentru clienți incerti	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Sold inițial	8.330.815	8.330.815	8.431.062
Pierderi din depreciere și reluări recunoscute ale creanțelor	7.865.835	-	(100.247)
TOTAL	16,196,650	8.330.815	8,330,815

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

7. CREANȚE (continuare)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Vechimea creanțelor depreciate			
270-365 zile	-	-	346.165
Peste 365 zile	8.330.815	8.330.815	7.984.650
TOTAL GENERAL	8.830.815	8.330.815	8.330.815
Alte ajustari de valoare (descrise mai sus)	7.365.835	-	-
TOTAL	16.196.650	8.330.815	8.330.815

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Conturi la bănci	12.695.774	1.000.859	3.132.793
Numerar în casă	779.627	244.234	361.917
Echivalente de numerar	483.790	92.272	69.018
TOTAL	13.959.191	1.337.365	3.563.728

9. CHELTUIELI IN AVANS

La 31 decembrie 2016, Societatea a înregistrat cheltuieli în avans în sumă de 2.724.058 RON (2.104.708 RON la 31 decembrie 2015 și 2.453.817 RON la 31 decembrie 2014). Cheltuielile în avans în sold la 31 decembrie 2016 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin împrumutul sindicalizat și sumele aferente chiriei achitate în avans pentru imobilele închiriate, precum și alte sume cum ar fi polițe din asigurare pentru profesioniști și pentru imobilizările corporale deținute.

10. DATORII

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Furnizori	58.212.463	49.190.555	42.726.080
Furnizori de imobilizări	6.640.165	6.846.753	5.970.678
Avansuri achitate clienților	474.993	1.046.301	757.690
TOTAL	65.327.621	57.083.609	49.454.448

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

11. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Datorii salariale și alte datorii	2.895.120	2.275.539	1.807.515
Contribuții sociale	5.966.823	3.701.411	3.994.730
Alte datorii	1.888.375	936.293	449.023
TOTAL	<u>10.750.318</u>	<u>6.913.243</u>	<u>6.251.268</u>

12. DATORII DE LEASING

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Porțiunea pe termen lung – leasing	5.767.198	9.747.072	1.631.313
Porțiunea pe termen scurt – leasing	4.374.976	4.409.127	837.914
TOTAL	<u>10.142.174</u>	<u>14.156.199</u>	<u>2.469.227</u>

Obligații din contracte de leasing financiar

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Plăți minime de leasing			
Pe termen scurt (mai puțin de un an)	6.605.477	6.041.276	977.252
Pe termen lung (între 2 și 5 ani)	10.660.078	12.941.146	1.768.340
Total	<u>17.265.555</u>	<u>18.982.421</u>	<u>2.745.592</u>
Mai puțin: costuri viitoare de finanțare	(7.123.381)	(4.826.222)	(276.365)

Valoarea actualizată a obligațiilor de leasing

Analizate după cum urmează:

Scadență de până la un an	4.374.976	4.409.127	837.914
Scadență de peste un an, dar maxim cinci ani	5.767.198	9.747.072	1.631.313
TOTAL	<u>10.142.174</u>	<u>14.156.199</u>	<u>2.469.227</u>

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE

Contracte de împrumut	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	11.214.325	11.272.281	10.123.354
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	142.653.683	76.479.677	83.981.224
Descoperit de cont	-	15.220.000	15.220.000
TOTAL	153.868.008	102.971.958	109.686.787

(a) La 31 decembrie 2015, Societatea avea doua imprumuturi de plata catre International Finance Corporation (IFC), membră a Grupului Băncii Mondiale. Primul contract a fost semnat in 2006 pentru suma totala de 5.000.000 EUR. Rata dobânzii a fost suma dintre marja aplicabilă și EURIBOR 6 Luni.

In mai 2016 a fost platita ultima rata aferenta acestui imprumut, iar soldul împrumutului la 31 decembrie 2016 este nul.

Soldul împrumutului primit de la IFC la 31 decembrie 2015 este în sumă de 1.640.753 RON echivalentul a 362.638 EUR (31 decembrie 2014: 4.876.131 RON echivalentul a 1.087.912 EUR).

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

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

La 31 decembrie 2015, soldul aferent acestui împrumut este de 14.543.034 RON, echivalentul a 3.214.285 EUR. La 31 decembrie 2016, soldul aferent acestui împrumut este de 12.974.571RON, echivalentul a 2.857.143 EUR.

In 30 septembrie 2016, Med Life (impreuna cu co-debitorii – Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA si Accipiens SA) a semnat un nou acord de finantare cu IFC in suma de 10.000.000 EUR. Scopul acestei facilitati de a refinanta parte din imprumutul sindicalizat mentionat mai sus privind finantarea achizițiilor de actiuni in societati noi. De asemenea, prin semnarea acestui acord de finantare cu IFC, Societatea a refinantat contractul cu IFC descris mai sus in cadrul (b).

La 31 decembrie 2016. soldul aferent noii facilități obținut de la IFC este de 18.164.400 RON, echivalentul a 4.000.000 EUR.

Conform noului acord de finantare, soldul ramas de plata la 31 decembrie 2016 va fi platit prin 12 rate consecutive in suma de 238.095 EUR incepand cu 15 noiembrie 2017.

Conform noului acord de finantare, suma de 10.000.000 EUR va fi rambursata prin 12 rate consecutive de 833.333 EUR incepand cu 15 noiembrie 2017.

Setul de indicatori financiari care trebuie mentinuti de Grup s-au modificat si vor fi calculati semestrial pe baza Capitalurilor Ajustate, Ratei de Acoperire a Datoriei Prospective Ajustate si EBITDA ajustata.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

Dobanda care va fi platita va fi bazata pe EURIBOR plus marja aplicabila.

Imprumutul IFC este garantat prin urmatoarele:

- ipoteca imobiliara asupra terenurilor si cladirilor situate pe Calea Grivitei 365
- ipoteca imobiliara asupra terenului si cladirilor detinute de Bahtco Invest SA (spitalul de pediatrie)
- ipoteca imobiliara asupra terenului si cladirilor detinute de Policlinica de Diagnostic Rapid SA (clinica si spitalul PDR)
- ipoteca imobiliara asupra terenului si cladirii detinute de RUR Medical SA
- ipoteca de rang I asupra actiunilor Med Life detinute de sponsori (DI. Mihail Marcu, Dna. Mihaela Gabriela Cristescu si DI. Nicolae Marcu) din cand in cand in favoarea IFC pentru a securiza capitalul IFC, asa cum se va agreea
- o ipoteca de rang II asupra tuturor actiunilor imprumutatului detinute de sponsori din cand in cand in favoarea IFC pentru a securiza obligatiile imprumutatului conform acordului
- ipoteca asupra conturilor bancare deschise de Med Life la BCR asa cum se va agreea
- ipoteca asupra conturilor fiecaruia din co-imprumutati deschise la BCR
- ipoteca asupra actiunilor detinute de imprumutat din capitalul social al co-imprumutatilor, Centrul Medical Sama SA, RUR Medical SA, Ultratest SA, Prima Medical SRL, Diamed Center SRL, Stem Cells Bank SA, Centrul Medical Panduri SA, Dent Estet Clinic SA si orice alta societate semnificativa sau viitor imprumutat
- un acord privind ipotecile imobiliare asupra anumitor active imobiliare: echipamente medicale (inclusiv echipamente medicale viitoare), asigurari referitoare la activele corporale ipotecate incluse in documentele de tranzactie, conturile bancare si creantele comerciale ale imprumutatului
- un acord privind ipotecile imobiliare asupra anumitor active imobiliare: echipamente medicale (inclusiv echipamente medicale viitoare), asigurari referitoare la activele corporale ipotecate incluse in documentele de tranzactie, conturile bancare ale Bahtco Invest SA, Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Accipiens SA
- ipoteca asupra actiunilor tinta detinute de imprumutat in favoarea IFC
- ipoteca asupra anumitor creante comerciale ale Med Life (inclusiv creante legate de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, Casa Asigurarilor de Sanatate a Apararii, Ordinii Publice, Sigurantei Nationale si Autoritatii Judecatoresti sau orice alte entitati similare si creantele care rezultat din contracte comerciale semnificative).

(c) Med Life S.A. a încheiat în 2011 cu BCR un alt contract pentru o facilitate multi-produs pentru o sumă maximă de 5.000.000 EUR. La data situațiilor financiare, acționarii au aprobat o sumă maximă de 4.000.000 EUR. Soldul la 31 decembrie 2015 este 3.363.908 EUR (15.220.000 RON). In 2016, ca parte din imprumutul sindicalizat, Med Life a refinanțat aceasta facilitate cu facilitatea B a imprumutului sindicalizat.

(d) În 28 august 2014, Med Life a semnat un acord de refinanțare cu BCR a împrumuturilor A și B obținute de la IFC și Erste Bank (părțile la contractul de participație din 11 august 2011 prin care Erste Group Bank AG a achiziționat toate participațiile în Împrumutul inițial B).

Soldul la 31 decembrie 2015 este 28.936.099 EUR echivalentul a 130.921.380 RON (31 decembrie 2014 29.730.899 EUR, echivalentul a 133.256.863 RON

Conform contractului de împrumut cu IFC, Grupul trebuie să respecte un set de indicatori financiari. Indicatorii sunt calculați pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS. La 31 decembrie 2015, conducerea Grupului a calculat acești indicatori conform contractului de împrumut. In ceea ce priveste indicatorii care nu au fost indepliniti, creditorul a fost de acord sa nu ceara plata ca urmare a incalcarii acestora.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

În 2016, Societatea a semnat un contract de credit sindicalizat cu patru banci (Partile Finantatoare- Banca Comerciala Romana SA, BRD- Groupe Societe Generale SA, ING Bank N.V. Amsterdam-Bucharest Branch si Raiffeisen Bank SA) pentru suma totala de 48.764.590 EUR si 27.000.000 RON, prin care a refinantat întregul împrumut pe termen lung (descriș mai sus) și împrumutul pe termen scurt de la Banca Comerciala Romana si prin care continua activitatea de investitii.

Contractul de credit sindicalizat a acordat trei facilități Grupului. La 31 decembrie 2016 sumele de plata pentru fiecare facilitate sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma in EUR	Suma in RON
Facilitate A	26.386.295	119.822.804
Facilitate B	-	27.000.000
Facilitate C	6.517.723	29.597.633
Total	32.904.018	176.420.437

La 31 decembrie 2016, sumele de plata de catre Med Life SA aferente facilitatilor sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma in EUR	Suma in RON
Facilitate A	14.412.001	65.446.338
Facilitate B	-	27.000.000
Facilitate C	6.517.723	29.597.633
Total	19.182.495	122.043.971

Grupul va rambursa facilitatea A si facilitatea C pro-rata cu suma disponibila in rate semestriale conform scadentarii agreat.

Grupul va rambursa fiecare suma trasa aferenta facilitatii B in ultima zi din perioada de dobanda. Fara a prejudicia obligatia Grupului, unul sau mai multe împrumuturi aferente facilitatii B vor fi disponibile Grupului in aceeasi zi cand este datorata respectiva suma, in întregime sau partial cu scopul refinantarii facilitatii B.

Rata dobanzii pentru fiecare împrumut pentru fiecare perioada de dobanda este rata pe an care este suma marjei aplicabile si in functie de valuta fiecarui împrumut, EURIBOR pentru sumele in EUR sau ROBOR pentru sumele in RON.

Urmatoarele garantii au fost solicitate:

- ipotecă imobiliară asupra (i) terenului situat in Calea Grivitei nr 365 sector 1 Bucuresti România (nr. cadastral 13183/1) și a construcțiilor aferente
- ipotecă imobiliară asupra terenului și a construcțiilor care formează Spitalul de Pediatrie din București, str. Zagazului nr. 7 – CF 218010
- ipotecă imobiliară asupra terenului și a construcțiilor care formează Clinica și Spitalul PDR situate în Brasov str. Turnului nr. 5 – CF 127854
- ipoteca mobiliara asupra anumitor active mobiliare (echipamente medicale masive) detinute de fiecare societate- Med Life, Bahtco Invest SA si Policlinica de Diagnostic Rapid SA.
- ipotecă mobilă asupra echipamentelor medicale viitoare care vor fi achiziționate de debitor si co-debitori creata in favoarea Partilor Finantatoare in ceea ce priveste Med Life si Bahtco Invest SA, obligatiile ale Med Life si Bahtco Invest SA cu privire la documentele de finantare
- ipoteca mobiliara asupra asigurarilor ale fiecare debitor cu privire la activele corporale ipotecate in favoarea Partilor Finantatoare
- ipoteca asupra actiunilor detinute de Societate in capitalul social al debitorilor initiali si al societatilor Centrul Medical Sama SA, Ultratest SA, Rur Medical SA si orice alta societate semnificativa sau orice debitor viitor daca va fi cazul.
- ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare ale debitorilor initiali.
- ipoteca asupra anumitor creante comerciale ale Med Life (inclusiv creante legate de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, Casa Asigurarilor de Sanatate a Apararii, Ordinii Publice, Sigurantei Nationale si Autoritatii Judecatoresti sau orice alte entitati similare si creantele care rezultat din contracte comerciale semnificative).
- ipotecă mobilă asupra acțiunilor sponsorilor debitorului, care va fi creată în baza unui contract de ipotecă mobilă asupra acțiunile care va fi încheiat între sponsori, creditor și IFC.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

14. CAPITALUL EMIS

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, capitalul total emis al Med Life era 13.932.034 RON împărțit în capital social în valoare de 5.023.000 RON și prime de capital în valoare de 8.909.034 RON.

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, acționariatul era după cum urmează:

	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>%</u>	<u>Valoare</u>
Marcu Mihail	105.483	21,00%	1.054.830
Marcu Nicolae	75.345	15,00%	753.450
Cristescu Mihaela Gabriela	75.345	15,00%	753.450
IFC	64.043	12,75%	640.433
SGAM Eastern Europe Holding V. Limited/ Value 4 Capital	<u>182.084</u>	<u>36,25%</u>	<u>1.820.838</u>
TOTAL	<u>502.300</u>	<u>100%</u>	<u>5.023.000</u>

În luna decembrie 2016, Med Life S.A. a fost listată pe Bursa de Valori București. Structura acționariatului la 31 decembrie 2016 este:

	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>%</u>	<u>Valoare</u>
Marcu Mihail	4.219.320	21,00%	1.054.830
Marcu Nicolae	3.013.800	15,00%	753.450
Cristescu Mihaela Gabriela	3.013.800	15,00%	753.450
Alții	<u>9.845.080</u>	<u>49,00%</u>	<u>2.461.270</u>
TOTAL	<u>20.092.000</u>	<u>100%</u>	<u>5.023.000</u>

15. REZERVE

Structura rezervelor Societății este prezentată mai jos:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Rezerve generale	1.004.600	1.004.600	1.004.600
Alte rezerve	8.679.871	8.679.871	4.966.283
Rezerve din reevaluare	<u>63.024.298</u>	<u>57.012.512</u>	<u>57.012.512</u>
TOTAL	<u>72.708.768</u>	<u>66.696.982</u>	<u>62.983.395</u>

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

Rezerve generale și alte rezerve

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Sold inițial	<u>9.684.470</u>	<u>5.970.883</u>	<u>1.004.599</u>
Mișcări	-	3.713.587	4.966.284
Sold de închidere	<u>9.684.470</u>	<u>9.684.470</u>	<u>5.970.883</u>

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

15. REZERVE (continuare)

Rezerve din reevaluare	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Sold inițial	57.012.512	57.012.512	57.219.512
Scădere din corecții de reevaluare	-	-	(207.000)
Creștere din reevaluare	7.156.888	-	-
Impozit amânat aferent reevaluării	(1.145.102)	-	-
Sold de închidere	63.024.298	57.012.512	57.012.512

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

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

16. VÂNZĂRI

Cifra de afaceri aferentă anului încheiat la 31 decembrie 2016 este 341.731.549 RON (pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015- 291.014.966 RON, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 – 251.092.044 RON), reprezentând servicii medicale nete de TVA, inclusiv veniturile din pachete de prevenție și onorariile pentru serviciile prestate în cadrul clinicilor Med Life și al diverselor spitale din România.

17. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare includ:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Alte venituri din exploatare	1.924.743	941.875
Costuri capitalizate ale imobilizărilor necorporale	2.000.000	2.550.000
TOTAL	3.924.743	3.491.875

18. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Consumabile și materiale de reparații	53.655.550	48.892.065
Cheltuieli cu mărfurile	-	-
Utilități	3.198.546	2.956.357
Întreținerea reparațiilor	3.129.423	2.522.514
Chirii	25.293.007	18.060.439
Prime din asigurări	1.525.181	1.342.243
Cheltuieli cu promoțiile	8.267.548	6.210.721
Comunicații	2.527.362	2.781.510
Cheltuieli cu terții (inclusiv contractele cu medicii)	97.392.878	82.756.467
Cheltuieli salariale și de altă natură	80.966.844	62.831.839
Contribuții sociale	18.347.671	14.126.665
Amortizare	25.052.345	17.847.835
Pierderi din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	19.336.652	8.684.276
TOTAL	338.693.007	269.012.931

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

19. CHELTUIELI CU PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

Structura personalului Med Life este descrisă mai jos:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Conducere	30	29
Personal	2.154	1.860
Total	<u>2.184</u>	<u>1.889</u>

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Conducere	10.609.628	6.219.517
Personal	70.357.216	56.612.322
Total	<u>80.966.844</u>	<u>62.831.839</u>

La 31 decembrie 2016, Societatea a analizat salariile conducerii si a stabilit o noua metoda de definire a personalului cheie, care din perspectiva Societatii este mai relevanta. Prin urmare Societatea a recalculat cheltuiala cu salariile conducerii pentru 31 decembrie 2015 pentru a prezenta cifre comparabile.

20. REZULTATUL FINANCIAR NET

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Alte cheltuieli financiare	(3.052.445)	(2.804.052)
Pierderi nete din cursul valutar	(1.843.030)	(1.268.213)
Cost net de finanțare – cheltuieli cu dobânzile	(9.403.108)	(7.528.966)
Alte venituri	-	-
Venituri din dobânzi	390.842	342.300
REZULTATUL FINANCIAR NET - PIERDERE	<u>(13.907.741)</u>	<u>(11.258.931)</u>

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

Solduri de inchidere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii comerciale			
MARCU NICOLAE		5.084	5.084
NAUTIC LIFE	140.440	-	55.030
Pharmalife Med SRL	708.420	757.504	551.663
PDR SA	730.756	4.547.304	3.163.848
PDR Medis SRL	638.067	549.574	455.984
BAHTCO INVEST SA	803.275	549	2.224.323
Medapt SRL	832.033	899.369	899.369
RUR Medica SAI	1.956.053	2.920.133	2.616.106
Genesys Medical Clinic SRL	3.255.207	2.661.400	1.734.704
Histo SRL	59.328	36.595	16.124
Biofarm Farmec SRL	8.848		
BIOTEST MED SRL	549.834	280.291	25.034
VITAL TEST S,R,L,	252.112	177.224	64.123
Centrul Medical Sama	575.059	129.449	-
Ultratest	2.359	-	-
Prima Medical SRL	17.045	-	-
Diamed Center SRL	133	-	-
Aspen Laborator Dentar SRL	31.281	-	-
TOTAL	10.560.250	12.964.476	11.811.392
Creante comerciale			
NAUTIC LIFE	-	-	-
MARCU NICOLAE	-	-	-
Pharmalife Med SRL	55.282	67.400	335.247
PDR SA	174.866	380.256	154.591
Histo SRL	70	70	70
Genesys Medical SRL	849.337	895.256	395.108
PDR Medis SRL	21.019	291.299	216.221
Accipiens SA	6.692	6.692	6.692
BIOTEST MED SRL	356.921	136.977	22.862
VITAL TEST SRL,	298.273	165.363	10.888
Centrul Medical Sama SA	238.657	100.875	-
Ultratest Craiova SA	10.951	4.640	-
RUR Medical SA	130.889	130.889	126.774
Diamed Center SRL	92.153		
Stem Cells Bank SA	16.317		
TOTAL	2.251.427	2.179.717	1.268.454

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

Tranzactii in cursul anului	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Achizitii servicii			
NAUTIC LIFE	-	-	-
MARCU NICOLAE	-	-	-
PDR SA	1.876.470	1.783.432	1.701.374
PDR Medis SRL	88.493	93.590	162.933
BAHTCO INVEST SA	2.156.792	2.643.221	2.639.305
Histo SRL	22.733	20.471	16.124
Medapt SRL	-	-	-
RUR Medical SA	238.407	304.027	280.000
Genesys Medical Clinic SRL	1.544.146	1.340.696	1.062.140
BIOTEST MED SRL	1.558.438	933.610	215.859
VITAL TEST SRL	1.074.438	616.489	96.730
Centrul Medical Sama	1.405.610	627.127	-
Ultratest Craiova SA	2.359	-	-
Prima Medical SRL	17.045	-	-
Diamed Center SRL	44.246	-	-
	-	-	-
Total	10.029.177	8.362.663	6.174.465
Achizitii de imobilizari			
NAUTIC LIFE	1.201.835	3.511.265	4.403.469
Achizitii de stocuri			
Pharmalife Med SRL	95.063	122.153	289.963
BAHTCO INVEST SA	7.036.306	9.115.205	10.348.282
Biofarm Farmec SRL	7.854	-	-
Total	7.139.223	9.237.358	10.638.245
Vanzari			
Pharmalife Med SRL	-	122.153	202.149
PDR SA	995.608	802.641	678.319
Histo SRL	-	-	70
PDR Medis SRL	92.546	78.568	90.237
Rur Medical SA	-	4.114	5.342
Genesys Medical Clinic SRL	847.712	660.148	354.370
Accipiens SA	-	-	-
BIOTEST MED SRL	38.104	225.893	34.531
VITAL TEST SRL	11.049	157.193	10.888
Centrul Medical Sama SA	160.130	108.012	-
Ultratest Craiova SA	7.098	5.494	-
Biofarm Farmec SRL	-	-	-
Bahtco Invest SA	-	-	-
Diamed Center SRL	92.153	-	-
Stem Cells Bank SA	65.608	-	-
Total	2.310.009	2.164.216	1.375.906

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

Imprumuturi acordate	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
VITAL TEST SRL	17.098	-	13.319
PDR SA	904.509	2.059.234	2.552.617
BAHTCO INVEST SA	17.566.953	12.094.879	11.986.600
MedLife Ocupational SRL	2.041.892	1.446.383	1.094.987
Accipiens SA	1.921.773	117.294	117.294
Genesys Medical Clinic SRL	274.588	435.774	514.039
Rur Medical SRL	1.285.260	2.165.402	2.399.035
Stem Cells Bank SA	532.355		
Diamed Center SRL	998.422	-	
Total	25.542.850	20.118.082	18.664.572

La 31 decembrie 2016, Med Life SA prezinta imprumuturi pe termen lung de incasat de la Bahtco Invest SA (10.690.576 RON) si Med Life Ocupational SRL (188.043).

Imprumuturi obtinute	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Genesys Medical Clinic SRL	270.678	-	-
Pharmalife Med SRL	159.379	1.601.959	1.524.147
PDR SA	47.645	-	-
Accipiens SA	1.660.659	1.387.172	1.603.108
Asilife SA	177.854	300.000	312.307
Prima Medical SRL	433.524		
Total	2.749.739	3.289.131	3.439.562

22. IMPOZITARE

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(1.999.255)	(2.559.816)	(1.784.665)
Cheltuieli cu impozitul amânat	1.190.858	-	106.571
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	(808.397)	(2.559.816)	(1.678.094)
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Profit / (pierdere) înainte impozitării	(6.944.456)	14.234.979	10.386.247
Cheltuieli cu impozitul pe venit calculat la 16%	-	2.277.597	1.661.800
Efectul cheltuielilor care nu sunt deductibile în stabilirea profitului impozabil	1.999.255	282.219	16.294
Efectul diferențelor temporare	(1.190.858)	-	-
Cheltuieli cu impozitul pe venit recunoscute în contul de profit și pierdere	(808.397)	(2.559.816)	(1.678.094)

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

24. IMPOZITARE (continuare)

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

Componentele impozitului amânat la 31 decembrie 2016 sunt prezentate mai jos:

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2016	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2015
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	(67.676)	67.676
Creanțe comerciale	1.258.534	1.258.534	-
Total creanțe cu impozitul amânat	1.258.534	1.190.858	67.676
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2016	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2015
Creanțe	-		
Active imobilizate	-		
Rezerve din reevaluare	12.044.056	1.145.102	10.898.954
Total datorii cu impozitul amânat	12.044.056	1.145.102	10.898.954
Datorii / (creanțe) nete cu impozitul pe venit amânat	10.785.523		10.831.279

Efectul net al modificărilor în soldurile de impozit amânat recunoscute la 31 decembrie 2016, cu excepția impozitului amânat aferent rezervei din reevaluare care este recunoscut în capitaluri proprii, este reflectat în situația rezultatului global pentru anul încheiat la acea dată.

Componentele impozitului amânat la 31 decembrie 2015 sunt prezentate mai jos:

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2015	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2014
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	67.676	-	67.676
Datorii comerciale	-	-	-
Total creanțe cu impozitul amânat	67.676	-	67.676
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2015	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2014
Creanțe	-	-	-
Active imobilizate	-	-	-
Rezerve din reevaluare	10.898.954	-	10.898.954
Total datorii cu impozitul amânat	10.898.954	-	10.898.954
Datorii / (creanțe) nete cu impozitul pe venit amânat	10.831.279		10.831.279

Efectul net al modificărilor în soldurile de impozit amânat recunoscute la 31 decembrie 2015, cu excepția impozitului amânat aferent rezervei din reevaluare care este recunoscut în capitaluri proprii, este reflectat în situația rezultatului global pentru anul încheiat la acea dată.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

24. IMPOZITARE (continuare)

Componentele impozitului amanat la 31 decembrie 2014 sunt prezentate mai jos:

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2014	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2013
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	67.676	67.676	-
Datorii comerciale	-	(23.777)	23.777
Total creanțe cu impozitul amânat	67.676		23.777
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2014	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2013
Creanțe	-	-	-
Active imobilizate	-	(62.672)	62.672
Rezerve din reevaluare	10.898.954	-	10.898.954
Total datorii cu impozitul amânat	10.898.954	(62.672)	10.961.627
Datorii / (creanțe) nete cu impozitul pe venit amânat	10.831.279		10.937.850

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7)

(a) Managementul riscului de capital

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

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(b) Principii, politici și metode contabile

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

(c) Obiectivele managementului riscurilor financiare

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

(d) Riscul de piață

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

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

(e) Managementul riscului de rată a dobânzii

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

(f) Managementul riscului de lichidități

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

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

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

2016	1 EUR = 4,5411 RON	EUR	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	6.369.984	7.589.207	13.959.191
Creanțe comerciale	29.344.895	-	29.344.895
Creante de la societatile din grup	25.542.850	-	25.542.850
Imprumuturi pe termen lung catre societatile din grup	-	10.878.619	10.878.619
PASIVE			
Datorii comerciale	65.327.621	-	65.327.621
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	27.000.000	126.868.008	153.868.008
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	-	10.142.174	10.142.174
Datorii catre societatile din grup	2.749.739	-	2.749.739
2015	1 EUR = 4,5245 RON	EUR	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	5.707.887	173.609	1.337.365
Creanțe comerciale	32.797.740	-	32.797.740
Creante de la societatile din grup	20.118.082	-	20.118.082
Imprumuturi pe termen lung catre societatile din grup	-	10.839.539	10.839.539
PASIVE			
Datorii comerciale	57.083.609	-	57.083.609
Descoperire de cont	15.220.000	-	15.220.000
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	-	87.151.958	87.151.958
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	-	14.156.199	14.156.199
Datorii catre societatile din grup	-	3.289.131	3.289.131

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

2014	1 EUR = 4,4821 RON	EUR	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	7.234.934	348.424	3.563.728
Creanțe comerciale	29.522.684	-	29.522.684
Creanțe de la societatile din grup	18.664.572	-	18.664.572
Imprumuturi pe termen lung catre societatile din grup	-	10.811.252	10.811.252
PASIVE			
Datorii comerciale	49.454.449	-	49.454.449
Descoperire de cont	15.582.209	-	15.582.209
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	-	94.104.578	94.104.578
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	-	2.469.227	2.469.227
Datorii catre societatile din grup	3.439.562	-	3.439.562

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

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Profit sau pierdere	11.854.236	9.358.414	8.541.413

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

26. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Societatii la 31 decembrie 2016 pentru datoriile financiare. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare, în funcție de cea mai recentă dată la care Societatea trebuie să facă plata. Tabelul include atât dobânda, cât și principalul.

	Rata dobânzii efective medii ponderate	Valoarea contabilă	Mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Instrumente nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale		65.327.621	65.327.621	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumuturi IFC	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	31.138.971	2.594.913	20.759.305	7.784.753
Împrumut sindicalizat	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	122.729.039	8.619.412	86.550.218	27.559.409
Contracte de leasing		<u>10.142.174</u>	<u>4.374.976</u>	<u>5.767.198</u>	-
Total		<u>229.337.805</u>	<u>80.916.922</u>	<u>113.076.721</u>	<u>35.344.162</u>

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Societatii la 31 decembrie 2015 pentru datoriile financiare. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare, în funcție de cea mai recentă dată la care Societatea trebuie să facă plata. Tabelul include atât dobânda, cât și principalul.

	Rata dobânzii efective medii ponderate	Valoarea contabilă	Mai puțin de 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Instrumente nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale		57.083.609	57.083.609	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumuturi IFC	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	16.183.788	4.911.209	11.272.579	-
Împrumut BCR	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	71.568.170	6.361.072	42.580.572	22.626.526
Overdraft BCR	Marja aplicabila %	15.220.000	15.220.000	-	-
Contracte de leasing		<u>14.156.199</u>	<u>4.409.127</u>	<u>9.747.072</u>	-
Total		<u>174.211.766</u>	<u>87.985.017</u>	<u>63.600.223</u>	<u>22.626.526</u>

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Societatii la 31 decembrie 2014 pentru datoriile financiare. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare, în funcție de cea mai recentă dată la care Societatea trebuie să facă plata. Tabelul include atât dobânda, cât și principalul.

	<u>Rata dobânzii efective medii ponderate</u>	<u>Valoarea contabilă</u>	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
Instrumente nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale	-	49.454.448	49.454.448	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumut IFC	EURIBOR (6 luni) + marja aplicabila % p.a.	22.484.383	6.452.256	16.032.127	-
Împrumuturi BCR	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila% p.a.	71.620.195	3.671.098	35.038.940	32.910.157
Overdraft BCR	EURIBOR 1 lună + marja aplicabila% p.a.	15.582.209	15.582.209	-	-
Contracte de leasing		2.469.227	837.914	1.631.313	-
Total		161.610.462	75.997.925	52.702.380	32.910.157

24. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

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

ANGAJAMENTE IFC

Conform contractului de reținere de acțiuni încheiat cu IFC, acționarii nu pot vinde sau altfel dispune de, gaja sau greva, sau permite existența oricăror sarcini cu privire la, toate sau orice parte din, acțiunile pe care le dețin în Societate la momentul încheierii contractului atâta timp cât orice parte din principalul sau dobânda oricăror altor sume datorate de Med Life către IFC conform Contractului de Împrumut rămâne restantă.

Acționarii Grupului au convenit să ofere IFC drept gaj toate acțiunile, garanțiile, drepturile, sumele de bani sau bunurile imobile existente sau pe care le achiziționează, inclusiv toate câștigurile obținute din cedarea acțiunilor până la achitarea tuturor obligațiilor. Med Life poate fi obligată să răscumpere toate sau o parte din aceste acțiuni deținute de IFC, după cum consideră necesar și într-o manieră rezonabilă din punct de vedere comercial, în cazul în care societatea sau celălalt acționar nu respectă anumiți indicatori specificați în contract sau prevederile din Contractul de reținere de acțiuni.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

24. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Angajamente referitoare la imprumul sindicalizat

Conform contractului de imprumut sindicalizat, Societatea trebuie sa se asigure ca nu va efectua investitii in active corporale cu exceptia investitiilor finantate prin facilitatea C si investitiilor in active corporale in limita sumelor agreeate prin contract in anii 2016-2023.

Med Life nu va fi implicata in nici un acord care va modifica, nova, amenda sau varia clauzele Actului Constitutiv fara consimtamantul scris al creditorilor.

Alte angajamente

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015, Societatea are încheiate polițe de asigurare a medicilor pentru cazurile de malpraxis, precum și contracte de asigurare pentru clădiri și echipamentele medicale.

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

BCR a emis scrisori de garanție în favoarea Med Life S.A. în valoare de 2.972.900 RON, echivalentul a 654.665 EUR la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015- 2.468.400 RON, echivalentul a 545.463 EUR; 31 decembrie 2014: 2.023.834 RON, echivalentul a 451.537 EUR).

Mediul fiscal

Sistemul de impozitare din România este într-o etapa de dezvoltare continua și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, dobanzile de intarziere pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și la un procent de minimum 0,03% pe zi (dobanda) și 0,02% pe zi (penalitati) in anul 2015. Incepand cu ianuarie 2016, nivelul dobanzilor percepute a scazut la 0,02% pe zi si nivelul penalitatilor percepute a fost redus la 0,01% pe zi.

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

Prețurile de transfer

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

Litigii

Societatea este implicata intr-o serie de litigii ca parte a activitatii de exploatare. Conducerea a evaluat situatia legala impreuna cu consultantii din punct de vedere legal ai Societatii si toate ajustarile necesare au fost reflectate in situatiile financiare.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

25. ONORARIILE DE AUDIT

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

Onorariul pentru auditul situatiilor financiare consolidate pregatite la 31 decembrie 2016 ale Grupului pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si auditul situatiilor financiare individuale pregatite la 31 decembrie 2016 pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ale Med Life SA este 78.100 EUR, excluzand TVA si alte cheltuieli.

Onorariul pentru revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare la 30 septembrie 2016 ale Grupului pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana este 25.000 EUR , excluzand TVA si alte cheltuieli.

Onorariul pentru alte servicii de asigurare efectuate cu ocazia Ofertei Publice Initiale a fost conform contractului agreat de parti.

Onorariul total pentru servicii de consultanta fiscala este prezentat mai jos:

Furnizor	Descriere	Suma in RON
TAX HOUSE	Servicii de consultanta fiscala	82.777
PWC ADVISORS	Opinie fiscala	240.745
DELOITTE TAX SRL	Servicii de consultanta fiscala	351.795

26. EVENIMENTE ULTERIOARE

Med Life S.A. a achizitionat o cladire localizata pe Strada Banu Manta de la Telekom si a efectuat o operatie de vanzarea si leaseback prin leasing financiar.

Med Life S.A. a semnat contractul de vanzare cumparare de parti sociale pentru achizitionarea de parti sociale din capitalul urmatoarelor societati:

- 80% din capitalul social al Almina Trading SRL
- 100% din capitalul social al Anima Speciality Medical Services SRL

Niciuna dintre cele doua tranzactii prezentate mai sus nu a fost concluzionata pana la data aprobarii acestor situatii financiare.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2016.

Situatiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administratie pentru a fi emise la 24 martie 2017 si semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator



Vera Firu,
Director Economic

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
MED LIFE S.A.**

ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

1. Prezentarea Societatii

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

Grupul Med Life oferă o gamă variată de servicii medicale având deschise 17 hiperclinici în București, Timișoara, Brașov, Arad, Iași, Galați, Craiova, Cluj și Constanta, 8 spitale- localizate în București, Arad și Brașov, 19 centre medicale, 24 laboratoare de analiza și 3 spitale de maternitate. Grupul are mai mult de 140 de parteneri reprezentați prin clinici private în România.

Med Life este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din România, deținând o cota semnificativa de piață la nivel național.

Med Life are sediul social în București, Calea Griviței nr 365.

Detaliile privind subsidiarele Med Life S.A. la 31 decembrie 2016, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 sunt prezentate mai jos:

Numele subsidiarei	Activitatea principala	Locul de functionare	Proportia de interese de participatie detinute de Grup		
			31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
1 Policlina de Diagnostic Rapid SA	Servicii Medicale	Brasov, Romania	80,01%	80,01%	80,01%
2 Medapt SRL	Servicii Medicale	Brasov, Romania	80,01%	80,01%	80,01%
3 Histo SRL	Servicii Medicale	Brasov, Romania	48,01%	48,01%	48,01%
4 Policlina de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii Medicale	Sfantu Gheorge, Romania	64,01%	64,01%	64,01%
5 Bahtco Invest S.A.	Dezvoltare (promovare) imobiliara	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
6 Medsanrom SRL (Med Life Ocupational SRL)	Servicii Medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
7 Pharmalife Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
8 Asilife Insurance Broker SRL	Broker de asigurari	Bucuresti, Romania	95%	95%	95%
9 Accipiens	Activitati de inchiriere	Bucuresti, Romania	55%	55%	55%
10 Genesys SRL	Servicii Medicale	Bucuresti, Romania	55%	55%	55%
11 Biofarm Farmec SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	55%	55%	55%
12 RUR Medical Services	Servicii Medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%	100%
13 Biotest Med	Servicii Medicale	Bucharest	100%	100%	100%
14 Vital Test	Servicii Medicale	Bucharest	100%	100%	100%

In anul 2015, Med Life SA a obtinut de asemenea controlul asupra urmatoarelor societati:

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participatie detinute de Grup</u>		
			<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
15 Agis 2000 SRL	Alte activitati referitoare la sanatatea umana	Arad, Romania	-	55%	-
16 Bactro SRL	Alte activitati referitoare la sanatatea umana	Deva, Romania	55%	55%	-
17 Centrul Medical Sama S.A.	Servicii Medicale	Craiova, Romania	55%	55%	-
18 Ultratest S.A.	Alte activitati referitoare la sanatatea umana	Craiova, Romania	55%	55%	-

Grupul a vandut partile sociale detinute din capitalul social al AGIS 2000 SRL in anul 2016.

In anul 2016, Med Life SA a obtinut de asemenea controlul asupra urmatoarelor societati:

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Grup</u>	
			<u>31 decembrie, 2016</u>	<u>31 decembrie, 2015</u>
1 Diamed Center SRL	Alte servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	-
2 Prima Medical SRL	Alte servicii medicale	Craiova, Romania	100%	-
3 Celule Stem Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	60%	-
4 Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	-
5 Centrul Medical Panduri SA	Alte servicii medicale	Bucuresti, Romania	90%	-

Una din societatile achizitionate in anul 2016, Dent Estet Clinic SA, detine la randul ei controlul asupra urmatoarelor societati:

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Dent Estet Clinic SA</u>
			<u>Decembrie 31, 2016</u>
Green Dental Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51%
Dentist 4 Kids SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52%
Dent A Porter SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51,61%
Dentestet Kids	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52,94%
Aspen Laborator Dentar	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	75 %

Modelul de afaceri MedLife este axat pe furnizarea de servicii corporațiilor și clienților persoane fizice. Societatea încearcă să capteze sumele cheltuite pentru serviciile medicale private de către acești clienți în toate etapele unei probleme medicale: prevenție, diagnostic și tratament, oferind o gamă variată de servicii medicale prestate în cadrul unor unități medicale moderne, de înaltă calitate, de echipe profesionale de medici, asistenți și personal auxiliar. Societatea pune un accent deosebit asupra serviciilor de asistență clienți, operând o infrastructură IT și un centru de asistență clienți și de vânzări care a deservit peste 5 milioane de pacienți unici, reprezentând 1 din 4 români.

Activitățile Societatii sunt împărțite în patru linii de afaceri:

- **Corporate:** Linia de afaceri Corporate oferă PPM clienților corporativi pe bază de abonament ca parte din pachetele de beneficii acordate salariaților acestora. Aceste programe, care sunt concentrate pe prevenție prin intermediul examenelor medicale periodice și accesul la serviciile de diagnostic, completează serviciile de medicina muncii impuse de lege pe care clienții corporativi le contractează de asemenea de la MedLife în baza ofertei PPM.
- **Clinici:** Linia de afaceri Clinici include serviciile de tratament ambulatoriu și de imagistică de diagnostic ale Grupului. Clinicile oferă consultații de medicină generală și specializată și includ serviciile de imagistică de diagnostic în ambulatoriu ale Grupului. Unele dintre clinicile sale oferă, de asemenea, servicii de spitalizare de zi.
- **Laboratoare:** Linia de afaceri Laboratoare vizează efectuarea de analize de laborator biochimice, hematologice, de coagulare, imunologice, microbiologice, anatomice, patologice, citologice, de biologie moleculară și toxicologice.
- **Spitale:** Linia de afaceri Spitale acoperă activitățile de spitalizare ale Grupului, care constau într-o gamă variată de specializări medicale și chirurgicale.

2. Dezvoltări 2016

Creștere organică

În decursul anului 2016, Societatea a inaugurat la Ploiesti cea de-a 17-a hyperclinică din portofoliul MedLife. Noua unitate oferă pacienților investigații și tratamente pentru 22 de specialități medicale, printre care pediatrie, ORL, gastroenterologie, ortopedie, dermatologie, chirurgie generală sau neurochirurgie. Noul spațiu se întinde pe o suprafață de 700 de metri pătrați, este dispus pe două nivele și cuprinde 14 de cabinete medicale destinate consultațiilor și investigațiilor clinice și paraclinice. Echipa medicală este formată din peste 50 de medici și personal de suport.

Achizițiile finalizate în anul 2016

In decursul anului 2016 Societatea a finalizat următoarele achiziții:

- **Dent Estet**, care a furnizat Grupului MedLife ("Grupul") o platformă puternică pentru dezvoltarea ulterioară a unei linii de afaceri de sine stătătoare de Stomatologie, după deschiderea primei clinici dentare independente a Grupului în mai 2015. Prin această achiziție, Grupul a devenit liderul acestui segment de piață foarte fragmentat. Grupul a identificat deja și evaluează alte posibile achiziții pe linia de afaceri Stomatologie.
- **Diamed Center**, operator de laboratoare care este folosit ca bază de lansare a mărcii de laboratoare „Sfânta Maria”.
- **Prima Medical**, un centru de imagistică situat în Craiova, care completează oferta actuală a Grupului în regiune.

- Stem Cells Bank, o activitate complementară serviciilor de maternitate ale Grupului. Grupul externaliza în trecut aceste servicii și adăugarea băncii de celule stem îi permite Grupului să capteze venit și profit suplimentar.
- Centrului Medical Panduri S.A., societate medicală care deține în București două clinici și un laborator, achiziție care extinde prezența Grupului în București.

Facilități de credit contractate de Societate

1. Împrumutul sindicalizat

Societatea, împreună cu Bahtco Invest, Accipiens și PDR (în calitate de împrumutați) au încheiat pe 2 martie 2016 Împrumutul Sindicalizat, un contract de facilitare de credit, cu un club de instituții de credit compus din Banca Comercială Română S.A., BRD – Groupe Societe Generale S.A., ING Bank N.V. Amsterdam – Bucharest Branch și Raiffeisen Bank S.A. Părțile finanțatoare au pus la dispoziția împrumutaților trei facilități de credit, în sumă totală de 48.764.589,89 euro și 27.000.000 RON, după cum urmează:

(a) Facilitate la termen în euro, în sumă totală de 28.764.589,98, alocată astfel:

- până la 15.711.008,29 euro, către Societate,
- până la 972.937,81 euro, către Accipiens,
- până la 6.486.252,13 euro, către Bahtco Invest,
- până la 5.594.391,75 euro, către PDR,

destinată refinanțării în totalitate a sumelor datorate de fiecare dintre entitățile de mai sus în temeiul unui contract de facilitare de credit încheiat cu BCR la data de 28 august 2014.

(b) Facilitate de tip revolving în lei, în sumă totală de 27.000.000 RON, acordată Societății cu scopul refinanțării în totalitate a sumelor datorate de aceasta în temeiul unui contract de facilitare de credit încheiat cu BCR la data de 28 august 2014 și pentru finanțarea nevoilor curente ale Societății;

(c) Facilitate la termen în euro, în sumă totală de 20.000.000 euro, acordată Societății pentru achiziția de participații în societăți desfășurând activități similare sau complementare celor ale împrumutaților ("**Societățile Țintă vizate de Împrumutul Sindicalizat**"), respectiv, în limita a 3.000.000 euro, Societăților Țintă vizate de Împrumutul Sindicalizat care vor accede în calitate de împrumutați la contractul de facilitare de credit, în vederea refinanțării datoriilor financiare ale acestora.

2. Împrumutul contractat de la International Finance Corporation, membru al Grupului Băncii Mondiale

Societatea (în calitate de împrumutat), împreună cu Accipiens, Bahtco Invest și PDR (în calitate de codebitori) a contractat un **împrumut la termen** de la International Finance Corporation, în suma maximă de 10.000.000 euro, destinat finanțării planului de investiții al Societății și ale co-debitorilor, în vederea extinderii operațiunilor acestora, atât în mod organic, cât și prin achiziții de participații în societăți desfășurând activități similare sau complementare celor ale împrumutaților.

3. Listare și Tranzacționare

Incepând cu data de 21 decembrie 2016, acțiunile emise de Med Life SA sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București, Categoria Premium, având simbolul de tranzacționare "M".

Listarea Societății a fost realizată prin oferta publică inițială inițiată de V4C Eastern Europe Holding V Limited și de International Finance Corporation, membru al Grupului Băncii Mondiale prin vânzarea unui număr de 8.840.480 acțiuni deținute de acționarii vânzători, astfel: un număr de 7.283.360 acțiuni deținute de V4C Eastern Europe Holdings V Limited și un număr de 1.557.120 acțiuni deținute de International Finance Corporation.

4. Guvernanță corporativă

Declarația de guvernanță corporativă

În timpul primelor 11 luni din anul 2016, acțiunile societății nu erau admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Astfel, Societatea a fost obligată să respecte regimul de guvernanță corporativă stabilit, în principal, prin Legea Societăților.

Societatea și membrii organelor de conducere ale acesteia respectă regimul de guvernanță corporativă stabilit prin Legea Societăților, cu următoarele excepții:

- Societatea nu a încheiat contracte de administrație cu membrii curenți ai Consiliului de Administrație și contracte de mandat cu directorii executivi. Unii directori executivi au încheiat contracte de muncă. Potrivit Legii Societăților, contractele de muncă încheiate de membrii Consiliului de Administrație sau directorii executivi se suspendă pe perioada în care respectivele persoane dețin această funcție;
- Din cauza faptului că unii membri ai Consiliului de Administrație și unii directori executivi dețin diverse funcții în organele de administrație, conducere sau control în filialele Societății, orice acordare de împrumut de către Societate filialelor respective poate fi considerată o creditare de către Societate a administratorilor acesteia, ceea ce este interzis potrivit Legii Societăților;
- Din cauza faptului că unii membri ai Consiliului de Administrație și unii directori executivi dețin diverse funcții în organele de administrație, conducere sau control în filialele Societății, precum și alte funcții în cadrul Societății (e.g. directori executivi, consultanți juridici, angajați), există posibilitatea apariției unor conflicte de interese.

Începând cu 4 ianuarie 2016, un nou cod de guvernanță corporativă emis de Bursa de Valori București a intrat în vigoare și este aplicabil pentru toți emitenții de valori mobiliare tranzacționate pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București. Noul Cod de Guvernanță Corporativă va fi aplicabil Societății după admiterea Acțiunilor emise de aceasta la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București.

Societatea intenționează să inițieze demersuri astfel încât în termen de 12 luni de la data admiterii acțiunilor la tranzacționare în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de Bursa de Valori București în componența Consiliului de Administrație să se regăsească doi administratori independenți.

1. Structura actionariatului

Structura actionariatului la 31 decembrie 2016 este:

	<u>Nr. acțiuni</u>	<u>%</u>	<u>Valoare</u>
Marcu Mihail	4.219.320	21,00%	1.054.830
Marcu Nicolae	3.013.800	15,00%	753.450
Cristescu Mihaela Gabriela	3.013.800	15,00%	753.450
Altii	9.845.080	49,00%	2.461.270
TOTAL	20.092.000	100%	5.023.000

Informatiile privind drepturile actionarilor sunt publice si pot fi gasite in Prospectul publicat al Societatii.

2. Conducerea Societatii

Societatea este administrată în sistem unitar de către Consiliul de Administrație, care a delegat conducerea Societății directorilor. Consiliul de Administrație este format din șapte (7) membri numiți de adunarea generală ordinară a acționarilor pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitatea re-alegerii pentru mandate subsecvente de 4 ani. Președintele și vice-președintele Consiliului de Administrație sunt aleși de către Consiliul de Administrație dintre membrii acestuia.

Consiliul de Administrație este responsabil pentru toate actele utile și necesare în vederea îndeplinirii obiectului de activitate al Societății, cu excepția atribuțiilor care sunt prin lege atribuite adunărilor acționarilor.

Consiliul de administratie

La data de 31 decembrie 2016, Consiliul de Administrație este compus din următorii membri:

Nume	Data nasterii	Funcție
Mihail Marcu	30.09.1970	Membru și președinte al Consiliului de Administrație
Mihaela-Gabriela Cristescu	28.02.1942	Membru în Consiliul de Administrație
Ion Nicolae Scorei	22.12.1974	Membru în Consiliul de Administrație
Dimitrie Pelinescu-Onciul	11.08.1947	Membru în Consiliul de Administrație
Dorin Preda	03.04.1976	Membru în Consiliul de Administrație
Marius-Leonard Gherghina	21.02.1964	Membru în Consiliul de Administrație
Nicolae Marcu	26.10.1968	Membru în Consiliul de Administrație

Locul de desfășurare a funcției de membru în Consiliu de Administrație se află la sediul Societății.

Directori Executivi

Persoanele care îndeplinesc funcții de director executiv în Societate la data acestui Prospect, respective persoanele cărora le-a fost delegată conducerea Societății în temeiul Actului Constitutiv, sunt prezentate în tabelul de mai jos. La data de 31 decembrie 2016, toate aceste persoane îndeplinesc aceste funcții pe bază de contracte de muncă încheiate pe durată nedeterminată, deși, potrivit legii aplicabile, pe durata deținerii funcției de director executiv contractele de muncă se suspendă, Societatea fiind obligată să încheie cu directorii executivi contracte de mandat. Locul de desfășurare a funcțiilor de director executiv în cadrul Grupului se află la sediul Societății.

Nume	Funcție
Mihail Marcu	Director General (CEO)
Nicolae Marcu	Director de Operatiuni
Dorin Preda	Director Finantare si Trezorerie
Adrian Lungu	Director Financiar (CFO)
Adrian Stanese	Director de Resurse Umane
Geanina Durigu	Director Vânzări Retail / Divizia de Laboratoare
Mariana Brates	Director Aprovizionare
Mihai-Stelian Vârciu	Director Medical
Vera Firu	Director Economic și Fiscal
Mirela Dogaru	Director de Vânzări și Marketing

3. Control Intern

Med Life a implementat un sistem de control intern. Controlul intern este o activitate de evaluare obiectiva si independenta cu scop consultativ desfasurata in vederea suplimentarii in cadrul Societatii a valorii adaugate si perfectionarii activitatii.

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

Obiectivele controlului si auditului intern:

- Analizarea si aprecierea acuratetei sarcinilor realizate
- Analizarea conformitatii societatii cu procedurile interne.
- Depistarea cazurilor de lipsa de spirit economic, cazurilor de risipa, abuzuri si alte nereguli cu indicarea persoanelor/ posturilor raspunzatoare de ele.
- Prezentarea Directorului General al societatii a informatiilor obiective din sfera acoperita de control si inaintarea de propuneri in vederea eliminarii neregulilor constatate si urmarirea realizarii lor.
- Prestarea de servicii in domeniul analizelor, aprecierilor, consultantelor pentru Consiliului de Administratie .

Controlul intern in cadrul Societatii a urmarit: conformitatea cu legislatia în vigoare; aplicarea deciziilor luate de conducerea entității; buna functionare a activitatii interne; utilizarea eficienta a resurselor; prevenirea și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate; asigurarea unei gestiuni contabile și a unei urmăriri financiare a activităților societatii.

Controlul intern se aplica:

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

5. Expuneri la risc

Riscul de capital

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

Structura de capital a Societatii constă în datorii, care includ împrumuturile de la banci și IFC și leasing financiar, numerarul și echivalentele de numerar și capitalul propriu format din capitalul emis rezerve și rezultatul reportat.

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

Obiectivele managementului riscurilor financiare

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

Riscul valutar

Societatea își desfășoară activitatea și efectuează tranzacții exprimate în diverse devize. Ratele de schimb valutar la 31 decembrie 2016 au fost de 4,3033 RON pentru 1 USD (2014: 4,1477 RON pentru 1 USD), respectiv 4,5411 RON pentru 1 EUR (2014: 4,5245 RON pentru 1 EUR).

Conducerea analizează expunerea la riscul valutar.

Riscul de credit

Activele financiare, ce ar putea expune Societatea concentrării riscului de credit, constau în principal în creanțe (clienți și creanțe asimilate). Dat fiind numărul mare de clienți ai Societății, riscul de credit este destul de limitat.

Riscul de lichiditate

Politica Societatii este de a menține suficiente lichidități pentru achitarea obligațiilor în momentul în care devin exigibile.

Mediul fiscal

Sistemul de impozitare din România este într-o etapă de dezvoltare continuă și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, dobanzile de intarziere pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și la un procent de minimum 0,03% pe zi (dobanda) și 0,02% pe zi (penalități) în anul 2015. Începând cu ianuarie 2016, nivelul dobanzilor percepute a scăzut la 0,02% pe zi și nivelul penalităților percepute a fost redus la 0,01% pe zi.

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

Prețurile de transfer

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

Litigii

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

6. Evenimente ulterioare

Med Life S.A. a achiziționat o clădire localizată pe Strada Banu Manta de la Telekom și a efectuat o operație de vânzare și leaseback prin leasing financiar.

Med Life S.A. a semnat contractul de vânzare cumpărare de părți sociale pentru achiziționarea de părți sociale din capitalul următoarelor societăți:

- 80% din capitalul social al Almina Trading SRL
- 100% din capitalul social al Anima Speciality Medical Services SRL

Niciuna dintre cele două tranzacții prezentate mai sus nu a fost concluzionată până la data aprobării acestor situații financiare.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2016.



Mihail Marcu,
Administrator