

MED LIFE S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT 31 DECEMBRIE 2017**

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

(Împreună cu raportul auditorului independent și raportul administratorilor)

CONTENTS:**PAGE:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE	6 - 7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	8
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9 - 10
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MISCĂRILOR IN CAPITALUL PROPRIU	11- 12
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	13 - 49
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR	1 - 15

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
Med Life S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individual ale Societății Med Life S.A. („Societatea”), cu sediul social în Calea Griviței 365, București, sector 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 8422035, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 153.944.273 Lei
 - Profitul net al / pierderea netă a exercițiului financiar: 2.520.022 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2017, și 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

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

Aspectele cheie de audit

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

ASPECTUL CHEIE DE AUDIT	Abordarea auditului cu privire la aspectul cheie de audit
Evaluarea investițiilor	
<p>Participațiile în alte societăți reprezintă 26% din activele totale ale Societății.</p> <p>Conducerea efectuează teste de depreciere anual sau ori de câte ori există indicii de depreciere, pentru a evalua recuperabilitatea valorii contabile pentru fiecare investiție. Aceste teste sunt efectuate folosind modele bazate pe fluxurile de trezorerie.</p> <p>Potrivit notei 4, există anumite raționamente esențiale pentru stabilirea datelor introduse în aceste modele, care includ:</p> <ul style="list-style-type: none"> >> creșterea veniturilor >> 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>

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu 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.
8. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

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

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, 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 individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 26 septembrie 2016 să audităm situațiile financiare individuale ale Med Life S.A. pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru a fost de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2017.

Confirmăm că:

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

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

Farrukh Khan, Partener de Audit



*Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 1533/25.11.2003*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2 - zona Deloitte și Etajul 3, sector 1,
București, România
23 martie 2018

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari necorporale	5	7.660.785	7.207.187
Imobilizari corporale	5	168.861.934	160.173.512
Alte active financiare	4	132.815.223	97.537.556
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		<u>309.337.942</u>	<u>264.918.255</u>
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	6	6.668.022	6.399.887
Creante comerciale si alte creante	7	36.182.268	29.344.895
Creante de la societatile din grup	21	31.440.718	25.542.850
Alte active		1.351.116	816.077
Numerar și echivalente de numerar	8	70.007.531	13.959.191
		<u>145.649.655</u>	<u>76.062.900</u>
CHELTUIELI IN AVANS	9	<u>2.559.451</u>	<u>2.724.058</u>
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		<u>148.209.106</u>	<u>78.786.958</u>
TOTAL ACTIVE		<u>457.547.048</u>	<u>343.705.213</u>
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	10	62.556.608	65.327.621
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	12	515.738	4.374.976
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	13	25.782.427	11.214.325
Datorii catre societatile din grup	21	2.855.697	2.749.739
Datorii cu impozitul pe profit curent		337.304	1.180.971
Alte datorii	11	10.395.267	10.750.318
		<u>102.443.041</u>	<u>95.597.950</u>
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	12	6.045.842	5.767.198
Datorii pe termen lung	13	184.328.369	142.653.683
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		<u>190.374.211</u>	<u>148.420.881</u>
Datorii cu impozitul amanat	22	10.785.523	10.785.523
TOTAL DATORII		<u>303.602.775</u>	<u>254.804.354</u>

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare individuale.

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
CAPITALURI			
Capital emis	14	81.495.470	13.932.034
Rezerve	15	72.708.768	72.708.768
Rezultat reportat		(259.965)	2.260.057
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii		<u>153.944.273</u>	<u>88.900.859</u>
TOTAL CAPITALURI		<u>153.944.273</u>	<u>88.900.859</u>
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		<u>457.547.048</u>	<u>343.705.213</u>

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 23 martie 2018 și semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator



Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Anul încheiat la 31 decembrie 2016
CIFRA DE AFACERI	16	379.664.698	341.731.549
Alte venituri operationale	17	4.418.145	3.924.743
VENITURI OPERATIONALE		384.082.843	345.656.292
CHELTUIELI OPERATIONALE	18	(371.724.783)	(338.693.007)
PROFIT OPERATIONAL		12.358.060	6.963.285
Costul finantarii		(9.933.607)	(9.403.108)
Alte cheltuieli financiare		(4.139.341)	(4.504.633)
REZULTAT FINANCIAR NET	20	(14.072.948)	(13.907.741)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE		(1.714.888)	(6.944.456)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	22	(805.134)	(808.397)
REZULTAT NET		(2.520.022)	(7.752.853)
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		-	6.011.786
TOTAL REZULTAT GLOBAL		(2.520.022)	(1.741.067)

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 23 martie 2018 și semnate de:

Mihail Marcu,
Administrator

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2017</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2016</u>
FLUXURI DE TREZORERIE DIN EXPLOATARE			
Profit/pierdere înainte de impozitare		<u>(1.714.888)</u>	<u>(6.944.456)</u>
Ajustari pentru:			
Amortizare	5,18	26.485.263	25.052.345
Cheltuiala cu dobanda	20	9.933.607	9.403.108
Venituri din dobanzi	20	(523.468)	(390.842)
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	7	-	7.865.835
Reduceri financiare	20	-	3.052.445
Ajustari de valoare ale activelor curente		-	109.041
Diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	20	4.662.809	1.843.030
Alte venituri nemonetare	17	(2.750.697)	(2.000.000)
Fluxuri de trezorerie din exploatare înainte de modificarile în capitalul circulant		<u>36.092.626</u>	<u>37.990.506</u>
Creșteri ale soldurilor de creanțe		(7.372.412)	(8.415.850)
Creșteri ale soldurilor de stocuri		(268.135)	(1.019.565)
Descreșteri/(Creșteri) de cheltuieli in avans		164.607	(619.350)
Creșteri în datorii		(2.604.786)	11.311.143
Numerar generat din exploatare		<u>26.011.900</u>	<u>39.246.884</u>
Impozit pe profit plătit		(1.648.801)	(1.911.498)
Dobânzi plătite		(9.409.989)	(9.201.752)
Dobânzi primite		523.468	390.842
Numerar net generat din activități de exploatare		<u>15.476.578</u>	<u>28.524.476</u>
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții			
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	4	(35.277.667)	(35.439.932)
Achizitii de imobilizari necorporale	5	(1.111.249)	(2.032.974)
Achizitii de imobilizari corporale	5	(24.691.753)	(16.384.516)
Imprumuturi acordate	21	(5.897.870)	(5.424.768)
Numerar net folosit in activitatea de investitii		<u>(66.978.539)</u>	<u>(59.282.190)</u>

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2017</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2016</u>
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Contributie la capitalul subscris		67.563.436	-
Crestere de imprumuturi		64.277.364	73.205.669
Rambursari de imprumuturi		(13.221.003)	(24.354.005)
Plati pentru leasing financiar		(11.175.454)	(4.932.732)
Descresteri de imprumuturi acordate societăților din grup	21	<u>105.958</u>	<u>(539.392)</u>
Numerar net generat din activitatea de finantare		<u>107.550.301</u>	<u>43.379.540</u>
(Descreșterea)/ Creșterea netă de numerar și echivalent de numerar		<u>56.048.340</u>	<u>12.621.826</u>
Numerar si echivalente de numerar la începutul anului	8	<u>13.959.191</u>	<u>1.337.365</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul anului	8	<u>70.007.531</u>	<u>13.959.191</u>

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 23 martie 2018 și semnate de:


Mihail Marcu,
 Administrator


Vera Firu,
 Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

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

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

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

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 23 martie 2018 si semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator



Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale și 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
Recunoașterea de alte rezerve în 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

Nota*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 31 decembrie 2016 în suma de 63.024.298RON conține rezerve din reevaluare în suma de 75.068.354 RON și impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare în suma de (12.044.056) RON. La 31 decembrie 2016, Med Life S.A. a înregistrat reevaluarea terenurilor și clădirilor deținute și a înregistrat un castig din reevaluare de 7.156.888 RON.

Situațiile financiare au fost avizate de Administrația pentru a fi emise la 23 martie 2018 și semnate de:



Mihail Marcu,
Administrator

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

Med Life S.A. ("Med Life" sau "Societatea") este o societate pe acțiuni fondată în anul 1996, în conformitate cu legislația din România. Activitatea Societății constă în prestarea de servicii medicale printr-o serie de centre medicale localizate în București, Brașov, Cluj, Timisoara, Iași, Galați și Constanța. Med Life este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din România, deținând o cota semnificativă de piață la nivel național. Med Life are sediul social în București, Calea Griviței nr 365.

Detalii privind participatiile deținute de Med Life S.A. la 31 decembrie 2017 și 1 ianuarie 2017 sunt prezentate mai jos:

	Numele subsidiarei	Activitatea principala	Locul de functionare	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brașov, Romania	80,01%	80,01%
2	Medapt SRL	Servicii medicale	Brașov, Romania	80,01%	80,01%
3	Histo SRL	Servicii medicale	Brașov, Romania	48,01%	48,01%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii medicale	Sfantu Gheorge, Romania	64,01%	64,01%
5	Bahtco Invest SA	Dezvoltare (promovare) imobiliara	Bucuresti, Romania	100%	100%
6	Medsanrom SRL (Med Life Occupational SRL)	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
7	Pharmalife Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%
8	Asilife Insurance Broker SRL	Broker de asigurari	Bucuresti, Romania	99%	99%
9	Accipiens SA	Activitati de inchiriere	Arad, Romania	58%	55%
10	Genesys Medical Clinic SRL	Servicii medicale	Arad, Romania	58%	55%
11	Biofarm Farmec SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Arad, Romania	58%	55%
12	RUR Medical SA	Servicii medicale	Brașov, Romania	100%	100%
13	Biotest Med SRL	Servicii medicale	Constanta, Romania	100%	100%
14	Vital Test SRL	Servicii medicale	Iasi, Romania	100%	100%
15	Bactro SRL (indirectly)	Alte servicii medicale	Deva, Romania	58%	55%
16	Centrul Medical Sama S.A.	Servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%
17	Ultratest S.A.	Alte servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%
18	Diamed Center SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
19	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, Romania	100%	100%
20	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	100%	60%
21	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	60%
22	Centrul Medical Panduri SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	90%	90%
23	Almina Trading SA	Servicii medicale	Targoviste, Romania	80%	-
24	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	-
25	Anima Promovare si Vanzari SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	-
26	Valdi Medica SRL	Servicii medicale	Cluj, Romania	55%	-

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII (continuare)

Dent Estet Clinic SA, detine la randul ei controlul asupra urmatoarelor societati:

Numele subsidiarei	Activitatea principala	Locul de functionare	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
1 Green Dental Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51%	51%
2 Dentist 4 Kids SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52%	52%
3 Dent A Porter SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51,61%	51,61%
4 Dentestet Kids	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52,94%	52,94%
5 Aspen Laborator Dentar	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	75%	75%

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

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

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

Următoarele amendamente la standardele existente și noile interpretări emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IAS 7 „Situțiile fluxurilor de trezorerie”** – Inițiativa privind cerința de prezentare – adoptate de UE în 6 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit”** – Recunoașterea activelor cu impozitul amânat pentru pierderile nerealizate – adoptate de UE în 6 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IFRS 12 în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2012-2014)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017).

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

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 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** și amendamentele la IFRS 15 „Data intrării în vigoare a IFRS 15” - adoptate de UE în 22 septembrie 2016 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 16 „Leasing”** – adoptat de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** - Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare împreună cu IFRS 4 Contracte de asigurare – adoptate de UE în 3 noiembrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau la aplicarea pentru prima dată a IFRS 9 „Instrumente financiare),
- **Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** – Clarificări la IFRS 15 Venituri din contracte cu clienții – adoptate de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2014-2016)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări – adoptate de UE în 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele 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.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

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

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 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte finalizarea acestuia,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),
- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”** - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Vânzarea de sau contribuția cu, active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Modificarea, reducerea sau decontarea unui plan (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare”** - Transferuri de investiții imobiliare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la diverse standarde în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2015-2017)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie),
- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

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

Conform estimărilor Societății, 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.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

3.1 Declarația de conformitate

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

În plus, situațiile financiare individuale 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.

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 evidentele 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 2017 au fost de 3,8915 RON pentru 1 USD respectiv 4,6597 RON pentru 1 EUR.

Ratele de schimb valutar la 31 decembrie 2016 au fost de 4,3033 RON pentru 1 USD respectiv 4,5411 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 SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă 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. La 31 decembrie 2017, Societatea a efectuat reevaluarea principalei cladiri pentru a vedea daca exista diferente semnificative in ceea ce priveste valoarea justa. Avand in vedere ca valoarea justa rezultata nu a fost semnificativ diferita de valoarea neta contabila la 31 decembrie 2017, exercitiul reevaluarii nu a fost extins la toate activele relevante si nu a fost inregistrata nicio reevaluare la 31 decembrie 2017.

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

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

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

Sunt folosite următoarele durate de viață utile în calculul amortizării:

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

3.9 Active deținute în regim de leasing financiar

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă 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 căreia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază rezonabilă și constantă de alocare, activele Societatii sunt de asemenea alocate unităților generatoare de numerar sau, în caz contrar, sunt alocate celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care poate fi identificată o bază rezonabilă și constantă de alocare.

Deprecierea altor active corporale și necorporale decât fondul comercial

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

Valoarea recuperabilă reprezintă maximum 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 SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 si 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 transferă 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 SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă 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 impozabile, iar activul de impozit amânat este în general recunoscut pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate acele diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

Valoarea contabilă a activelor cu impozitul amânat este revizuită la data 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 SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă 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 diferența între valoarea de emisie și valoarea nominală a acțiunilor, Societatea a înregistrat prime de capital rezultate cu ocazia emisiunii de acțiuni.

3.21 Rezerve din reevaluare

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

3.22 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

3.23 Recunoașterea veniturilor

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

Furnizarea de servicii

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

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

Veniturile din dobânzi

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

3.24 Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților

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

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

3.25 Entitățile aflate în relații speciale

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

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 IAS 29

Med Life SA a fost infiintata in anul 1996. Dezvoltarea Societatii si a Grupului a fost continua in cursul anilor. Aditiile semnificative in cadrul activelor pe termen lung si subscrierile semnificative de capital social si prime de emisiune au fost inregistrate dupa ce Romania a incetat sa mai fie o economie hiperinflationista. Prin urmare, nu au fost inregistrate ajustari de inflatare la capitaluri si Societatea nu a aplicat cerintele IAS 29 deoarece aplicarea nu ar avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

3.28 IFRS 8

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

Un segment de operare este o componentă a unei entități:

(a) care se angajează în activități de afaceri din care ar putea să obțină venituri și să suporte cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli legate de tranzacțiile cu alte componente ale aceleiași entități);

(b) ale căror rezultate de exploatare sunt revizuite periodic de către factorul decizional principal al entității de luare a deciziilor, pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a evalua performanța acestuia și

(c) pentru care sunt disponibile informații financiare separate.

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

3.29 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.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE

Societatea detine investitii semnificative in alte companii.

Valoare contabila	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Costul investitiilor in alte societati	120.447.736	85.613.408
Imprumuturi pe termen lung acordate societatilor din grup	11.158.313	10.878.619
Alte active financiare	1.209.174	1.045.529
TOTAL	132.815.223	97.537.556

Costul investitiilor in alte societati

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

Evolutia costului investitiilor

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la inceputul anului	85.613.408	48.958.069
Achizitii de parti sociale in alte societati	34.834.328	36.655.339
Vanzare de parti sociale	-	-
Sold la finalul anului	120.447.736	85.613.408

In 2017, Societatea a semnat contractul de vanzare cumparare de parti sociale pentru achizitionarea de parti sociale din capitalul urmatoarelor societati:

- 80% din capitalul social al Almira Trading SA
- 100% din capitalul social al Anima Speciality Medical Services SRL si Anima Promovare si Vanzari SRL
- 55% din capitalul social al Valdi Medica SRL

Achizitionarea Almira Trading SRL

Almira Trading („Almira”) are o activitate de 20 de ani pe piata locala si este cel mai mare operator medical din judetul Dambovita. Compania are in componenta opt centre medicale – cinci in Targoviste, doua in Pucioasa si unul in Buftea – si doua laboratoare (Targoviste si Buftea), oferind pacientilor sai servicii integrate de ambulator, imagistica si analize de laborator. Cele opt unitati sunt dotate cu echipament medical performant si au la dispozitie o echipa medicala cu peste 125 de specialisti. Tranzactia Almira Trading s-a finalizat pe 29 martie 2017.

Achizitionarea entitatilor Anima

Anima Specialty Medical Services si Anima Promovare si Vanzari („Anima”) are in componenta 6 policlinici si un laborator, peste 200 de angajati, specialisti medicali si personal de suport, fiind prima retea de medicina privata cu retea proprie de medicina de familie din Romania. Totodata, Anima este unul dintre cei mai mari furnizori privati de servicii medicale de ambulator in contract cu Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti (CASMB), acoperind peste 15 de specialitati, printre care medicina de familie, obstetrica – ginecologie, ORL, endocrinologie, oftalmologie, dermatologie, cardiologie, psihiatrie, reumatologie, gastroenterologie, alergologie si imunologie clinica. Potrivit reprezentantilor companiei, Anima are in prezent 75.000 de abonati corporate, concentrati in special pe abonamente care acopera servicii de medicina muncii. Tranzactia Anima s-a finalizat pe 26 mai 2017.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

4. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Achizitionarea Valdi Medica SRL

Societatea a finalizat in septembrie 2017 achizitia unui pachet de 55% din partile sociale ale lui Valdi Medica SRL. Valdi Medica SRL este operatorul spitalului Humanitas din Cluj. Spitalul Humanitas a fost deschis la sfârșitul anului 2016, fiind cel mai nou spital privat din Cluj- Napoca, acesta oferă o gamă variată de servicii și tratamente chirurgicale avansate precum: chirurgie endocrină, chirurgie oncologică și reconstructivă, chirurgie plastică, chirurgie reparatorie a peretelui abdominal și chirurgie estetică făcute de medici cu o bună pregătire profesională și dedicați profesiei. Totodată, spitalul este dotat cu aparatură de ultimă generație, iar blocul operator este dotat cu 2 săli de operație și un compartiment de anestezie și terapie intensivă.

Majorarea participatiei in Stem Cells Bank SA si Accipiens SA

Societatea a achizitionat in luna iunie 2017 un nou pachet de 40% din banca de celule stem Stem Cells Bank SA din Timisoara, una dintre cele mai moderne si bine echipate banci de celule stem din sud-estul Europei. De asemenea, in luna iunie, Societatea a preluat inca 3 procente din Grupul Accipiens SA din Arad, care detine in proportie de 100% Genesys Medical Clinic SRL, unul dintre cei mai mari operatori privati de servicii medicale din zona de vest a Romaniei, Societatea detinand la momentul actual pachetul de 58%.

Alte achizitii de companii

MedLife a semnat in octombrie 2017 achizitionarea intregului pachet de actiuni al diviziei de servicii medicale Polisano, unul dintre cei mai mari operatori medicali privati din România. Infiintat in anii '90, Polisano este primul grup complet integrat in domeniul medical din România. Acesta include o serie de patru clinici cu laboratoare proprii situate in București și Sibiu, un spital privat – Spitalul European Polisano din Sibiu - recunoscut ca fiind unul dintre cele mai moderne și mai performante unități spitalicești din România, un centru de fertilizare in vitro și cea mai mare maternitate privată din Transilvania. Tranzactia va fi finalizată odată cu validarea acestia de catre Consiliul Concurentei și a aprobarii conditiilor suspensive.

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

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

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

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

Imprumuturi pe termen lung acordate societăților din grup

La 31 decembrie 2017, Societatea prezinta imprumuturi pe termen lung acordate catre Bahtco Invest SA si MedLife Occupational SRL in suma de 10.969.782 RON (1 ianuarie 2017: 10.878.619 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 SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

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

Cost	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

Valorile contabile nete la 31 decembrie 2017 ale imobilizărilor achiziționate prin leasing de capital de către Med Life au fost 8.044.769 RON (2016: 11.721.342 RON; 2014: 1.792.840 RON).

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

5.1. Terenuri și construcții evaluate la valoare justă

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

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

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

La 31 decembrie 2017, Societatea a efectuat reevaluarea principalei cladiri pentru a vedea dacă există diferențe semnificative în ceea ce privește valoarea justă. Având în vedere că valoarea justă rezultată nu a fost semnificativ diferită de valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2017, exercitiul reevaluării nu a fost extins la toate activele relevante și nu a fost înregistrată nicio reevaluare la 31 decembrie 2017.

Informații privind valorile juste sunt prezentate mai jos:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Terenuri	-	-	13.429.395	13.429.395
Construcții	-	-	109.351.451	109.351.451
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
Terenuri	-	-	13.429.395	13.429.395
Construcții	-	-	106.178.593	106.178.593

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	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
Terenuri	1.346.998	1.346.998
Construcții	42.036.881	34.538.000
TOTAL	43.383.879	35.884.998

În 2017, Societatea a cumpărat o clădire pe strada Banu Manta de la Telekom printr-o operațiune de sale and leaseback, finanțarea fiind obținută prin leasing financiar.

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.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

6. STOCURI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
Materiale consumabile	6.649.179	6.379.901
Alte elemente de inventar	17.461	18.582
Stocuri în tranzit	1.382	1.404
TOTAL	<u>6.668.022</u>	<u>6.399.887</u>

7. CREANȚE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
Clienți	50.861.132	45.065.848
Avansuri către furnizori	1.517.786	475.697
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	(16.196.650)	(16.196.650)
TOTAL	<u>36.182.268</u>	<u>29.344.895</u>

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2017 și la 31 decembrie 2016 includ o creanță de 7.365.835 RON care reprezintă sume de încasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului București, nefacturate încă. Societatea a demarat acțiuni în instanța împotriva Casei de Asigurari de Sanatate a Municipiului București. Conducerea Societății are încredere că suma va fi recuperată în final, dar având în vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor în cazuri similare, Societatea a decis să înregistreze o ajustare de valoare pentru întreaga sumă la 31 decembrie 2016.

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, conducerea Societății 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 București 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 monitorizează calitatea creditului clienților săi în mod recurent. Riscul de credit este dispărut datorită unei populații mari de clienți și Societatea nu este dependentă de încasarea creanțelor de la un număr limitat de clienți.

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 95 de zile. Nu se percepe dobândă la creanțele comerciale în primele 95 de zile de la data emiterii facturii.

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 incerți 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

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
90 - 180 de zile	414.641	993.164
180 de zile - 270 de zile	792.228	803.784
270 - 365 de zile	510.414	885.078
Peste 365 de zile	3.437.046	2.644.676
TOTAL	<u>5.154.329</u>	<u>5.326.702</u>
Vechime medie (zile)	95	90

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

7. CREANȚE (continuare)

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 incerți	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold inițial	16.196.650	8.330.815
Pierderi din depreciere și reluări recunoscute ale creanțelor	-	7.865.835
TOTAL	16.196.650	16.196.650

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

Vechimea creanțelor depreciate	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
270-365 zile	-	-
Peste 365 zile	8.330.815	8.330.815
TOTAL GENERAL	8.830.815	8.830.815
Alte ajustări de valoare (descrise mai sus)	7.365.835	7.365.835
TOTAL	16.196.650	16.196.650

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Conturi la bănci	68.696.261	12.695.774
Numerar în casă	865.344	779.627
Echivalente de numerar	445.926	483.790
TOTAL	70.007.531	13.959.191

9. CHELTUIELI IN AVANS

La 31 decembrie 2017, Societatea a înregistrat cheltuieli în avans în sumă de 2.559.451 RON (2.724.058 RON la 1 ianuarie 2017). Cheltuielile în avans în sold la 31 decembrie 2016 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin imprumutul sindicalizat și imprumutul de la IFC și sumele aferente chiriei achitate în avans pentru imobilele închiriate, precum și alte sume cum ar fi polițe din asigurare pentru profesioniști și pentru imobilizările corporale deținute.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

10. DATORII

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
Furnizori	55.432.020	58.212.463
Furnizori de imobilizări	6.118.887	6.640.165
Avansuri achitate clienților	1.005.701	474.993
TOTAL	<u>62.556.608</u>	<u>65.327.621</u>

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

11. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
Datorii salariale și alte datorii (inclusiv contribuții)	8.834.260	8.861.943
Alte datorii	1.561.007	1.888.375
TOTAL	<u>10.395.267</u>	<u>10.750.318</u>

12. DATORII DE LEASING

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
Porțiunea pe termen scurt – leasing	515.738	4.374.976
Porțiunea pe termen lung – leasing	6.045.842	5.767.198
TOTAL	<u>6.561.580</u>	<u>10.142.174</u>

Obligații din contracte de leasing financiar	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>1 ianuarie 2017</u>
-----------------------------------------------------	------------------------------	----------------------------

Plăți minime de leasing

Pe termen scurt (mai puțin de un an)	574.919	6.605.477
Pe termen lung (între 2 și 5 ani)	8.590.997	10.660.078
Total	<u>9.165.916</u>	<u>17.265.555</u>

Mai puțin: costuri viitoare de finanțare	(2.604.336)	(7.123.381)
------------------------------------------	-------------	-------------

Valoarea actualizată a obligațiilor de leasing

Analizate după cum urmează:

Scadență de până la un an	515.738	4.374.976
Scadență de peste un an, dar maxim cinci ani	6.045.842	5.767.198
TOTAL	<u>6.561.580</u>	<u>10.142.174</u>

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE

Contracte de împrumut

	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	25.782.427	11.214.325
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	184.328.369	142.653.683
TOTAL	210.110.796	153.868.008

(a) În 2010, Med Life S.A. a încheiat un al doilea contract de împrumut cu IFC în valoare totală de 10.000.000 EUR (Împrumutul A), iar ulterior, în 2011, Med Life împreună cu co-debitorii (Accipiens SA, Bahtco Invest SA and Policlinica de Diagnostic Rapid SA) a semnat un contract de împrumut modificat cu IFC și Erste Bank și s-au obținut fonduri adționale 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 2017 soldul aferent acestui împrumut este echivalentul a 2.619.048 EUR.

În 30 septembrie 2016, Med Life (împreună cu co-debitorii – Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA și Accipiens SA) a semnat un nou acord de finanțare cu IFC în suma de 10.000.000 EUR. Scopul acestei facilități de a refinanțarea părții din împrumutul sindicalizat menționat mai sus privind finanțarea achizițiilor de acțiuni în societăți noi. De asemenea, prin semnarea acestui acord de finanțare cu IFC, Societatea a refinanțat un împrumut IFC anterior.

Conform noului acord de finanțare, soldul va fi plătit prin 12 rate consecutive în suma de 238.095 EUR începând cu 15 noiembrie 2017.

La 31 decembrie 2016 soldul aferent noii facilități obținut de la IFC este de 18.164.400 RON, echivalentul a 4.000.000 EUR. La 31 decembrie 2017 soldul aferent noii facilități obținut de la IFC este de 42.713.917 RON, echivalentul a EUR 9.166.667.

Conform noului acord de finanțare, suma de 10.000.000 EUR va fi rambursată prin 12 rate consecutive de 833.333 EUR începând cu 15 noiembrie 2017.

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

Împrumutul IFC este garantat prin următoarele:

- ipoteca imobiliară asupra terenurilor și clădirilor situate pe Calea Grivitei 365
- ipoteca imobiliară asupra terenului și clădirilor deținute de Bahtco Invest SA (spitalul de pediatrie)
- ipoteca imobiliară asupra terenului și clădirilor deținute de Policlinica de Diagnostic Rapid SA (clinica și spitalul PDR)
- ipoteca imobiliară asupra terenului și clădirii deținute de RUR Medical SA
- ipoteca de rang I asupra acțiunilor Med Life deținute de sponsori (DI. Mihail Marcu, Dna. Mihaela Gabriela Cristescu și DI. Nicolae Marcu) din când în când în favoarea IFC pentru a securiza capitalul IFC, așa cum se va agreea
- o ipoteca de rang II asupra tuturor acțiunilor împrumutului deținute de sponsori din când în când în favoarea IFC pentru a securiza obligațiile împrumutului conform acordului
- ipoteca asupra conturilor bancare deschise de Med Life la BCR așa cum se va agreea
- ipoteca asupra conturilor fiecăruia din co-împrumutați deschise la BCR

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

- ipoteca asupra acțiunilor deținute 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 și 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 în documentele de tranzacție, conturile bancare și creanțele 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 în documentele de tranzacție, conturile bancare ale Bahtco Invest SA, Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Accipiens SA
- ipoteca asupra acțiunilor tinta deținute de imprumutat în favoarea IFC
- ipoteca asupra anumitor creanțe comerciale ale Med Life (inclusiv creanțe legate de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, Casa Asigurarilor de Sanatate a Apararii, Ordinii Publice, Sigurantei Nationale și Autoritatii Judecatoresti sau orice alte entități similare și creanțele care rezultă din contracte comerciale semnificative).

(b) 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. În 2016, ca parte din împrumutul sindicalizat, Med Life a refinanțat această facilitate cu facilitatea B a împrumutului sindicalizat.

(c) 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).

Conform contractului de împrumut cu IFC, Grupul trebuie să respecte un set de indicatori financiari. Indicatorii sunt calculați pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS.

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

Contractul de credit sindicalizat a acordat trei facilități Grupului. La 31 decembrie 2017 sumele de plată pentru fiecare facilitate sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma în EUR	Suma în RON
Facilitate A	23.485.695	109.436.293
Facilitate B	-	27.000.000
Facilitate C	9.750.000	45.432.075
Facilitate D	4.673.872	21.778.841
Total	37.909.567	203.647.209

La 31 decembrie 2017, sumele de plată de către Med Life SA aferente facilitatilor sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma în EUR	Suma în RON
Facilitate A	12.827.715	59.773.302
Facilitate B	-	27.000.000
Facilitate C	9.750.000	45.432.075
Facilitate D	4.673.872	21.778.841
Total	27.251.587	153.984.218

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

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 imprumuturi aferente facilitatii B vor fi disponibile Grupului in aceeasi zi cand este datorata respectiva suma, in intregime sau partial cu scopul refinantarii facilitatii B.

Rata dobanzii pentru fiecare imprumut pentru fiecare perioada de dobanda este rata pe an care este suma marjei aplicabile si in functie de valuta fiecarui imprumut, 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 societăților 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 SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

14. CAPITALUL EMIS

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2017 este:

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

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

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2016 este:

	Numarul de actiuni	%
Marcu Mihail	4.219.320	21,00%
Marcu Nicolae	3.013.800	15,00%
Cristescu Mihaela Gabriela	3.013.800	15,00%
Others	9.845.080	49,00%
TOTAL	20.092.000	100%

15. REZERVE

Structura rezervelor Societății este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Rezerve generale	1.004.600	1.004.600
Alte rezerve	8.679.871	8.679.871
Rezerve din reevaluare	63.024.298	63.024.298
TOTAL	72.708.768	72.708.768

La 31 decembrie 2014, Med Life S.A. a utilizat o facilitate fiscală disponibilă din 2014 pentru profitul reinvestit și și-a majorat rezervele conform normelor fiscale, cu 4.933.776 RON pe baza profitului obținut în 2014. La 31 decembrie 2015, Med Life S.A. a utilizat facilitatea fiscală pentru profitul reinvestit și și-a majorat rezervele cu 3.705.398 RON. Aceste sume se regasesc în soldul altor rezerve la 31 decembrie 2017 și la 1 ianuarie 2017. Această rezervă va fi impozitată atunci când va fi folosită sub orice formă.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

15. REZERVE (continuare)

Rezerve generale și alte rezerve	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Sold inițial	9.684.470	9.684.470
Mișcări	-	-
Sold de închidere	9.684.470	9.684.470
Rezerve din reevaluare	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
Sold inițial	63.024.298	57.012.512
Scădere din corecții de reevaluare	-	-
Creștere din reevaluare	-	7.156.888
Impozit amânat aferent reevaluării	-	(1.145.102)
Sold de închidere	63.024.298	63.024.298

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

16. VÂNZĂRI

Cifra de afaceri aferenta 12 luni 2017 este 379.664.697 RON (pentru 12 luni 2016 341.731.549 RON), reprezentand servicii medicale, inclusiv veniturile din pachete de prevenire si onorariile pentru serviciile prestate in cadrul clinicilor Med Life si al diverselor spitale din Romania.

17. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare includ:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Alte venituri din exploatare	1.667.448	1.924.743
Costuri capitalizate ale imobilizărilor necorporale	2.750.697	2.000.000
TOTAL	4.418.145	3.924.743

18. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Consumabile și materiale de reparații	58,161,825	53.655.550
Cheltuieli cu mărfurile	-	-
Utilități	3,678,013	3.198.546
Întreținerea reparațiilor	3,763,115	3.129.423
Chirii	29,378,167	25.293.007
Prime din asigurări	1,610,809	1.525.181
Cheltuieli cu promoțiile	8,162,091	8.267.548
Comunicații	2,284,860	2.527.362
Cheltuieli cu terții (inclusiv contractele cu medicii)	112,726,980	97.392.878
Cheltuieli salariale și de altă natură	96,227,329	80.966.844
Contribuții sociale	22,167,473	18.347.671
Amortizare	26,485,263	25.052.345
Pierderi din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere	-	-
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	7,078,858	19.336.652
TOTAL	371,724,783	338.693.007

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

19. CHELTUIELI CU PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

Structura personalului Med Life este descrisă mai jos:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Conducere	43	30
Personal	2.067	2.154
Total	2.110	2.184

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Conducere	15.288.448	10.609.628
Personal	80.938.881	70.357.216
Total	96.227.329	80.966.844

20. REZULTATUL FINANCIAR NET

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Alte cheltuieli financiare	-	(3.052.445)
Pierderi nete din cursul valutar	(4.662.809)	(1.843.030)
Cost net de finanțare – cheltuieli cu dobânzile	(9.933.607)	(9.403.108)
Venituri din dobânzi	523.468	390.842
REZULTATUL FINANCIAR NET	(14.072.948)	(13.907.741)

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă 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. , DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA și Marcu Nicolae (acționar).

Solduri de inchidere	31 decembrie 2017	1 ianuarie, 2017
Datorii		
Almina Trading SRL	264.693	-
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	342.767	-
NAUTIC LIFE	-	140.440
DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA	52.400	-
Pharmalife Med SRL	2.560	708.420
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	1.133.266	730.756
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	562.724	638.067
BAHTCO INVEST SA	944.176	803.275
Medapt SRL	832.033	832.033
RUR Medical SA	833.890	1.956.053
Genesys Medical Clinic SRL	2.197.980	3.255.207
Histo SRL	93.578	59.328
Biofarm Farmec SRL	8.887	8.848
Bactro	4.081	-
BIOTEST MED SRL	1.549.830	549.834
VITAL TEST SRL,	1.538.551	252.112
Centrul Medical Sama	1.552.948	575.059
Ultratest Craiova SA	5.106	2.359
Prima Medical SRL	52.638	17.045
Diamed Center SRL	61.414	133
Dent Estet Clinic SA	16.616	-
Aspen Laborator Dentar SRL	19.044	31.281
TOTAL	12.069.182	10.560.250
Creante		
Centrul Medical Panduri SA	18.521	-
Almina Trading SRL	17.416	-
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	8.750	-
Pharmalife Med SRL	1	55.282
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	255.432	174.866
Histo SRL	70	70
Genesys Medical SRL	1.012.753	849.337
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	125.834	21.019
Accipiens SA	6.692	6.692
BIOTEST MED SRL	403.665	356.921
VITAL TEST SRL,	387.100	298.273
Centrul Medical Sama SA	457.365	238.657
Ultratest Craiova SA	18.139	10.951
RUR Medical SA	130.889	130.889
Diamed Center SRL	329.593	92.153
Stem Cells Bank SA	62.089	16.317
Dent Estet Clinic SA	4.500	-
TOTAL	3.238.809	2.251.427

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

Tranzactii in cursul anului	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Achizitii		
NAUTIC LIFE	-	-
MARCU NICOLAE	-	-
DR. CRISTESCU I. MIHAELA-GABRIELA	466.835	-
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	2.094.342	1.876.470
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	174.656	88.493
BAHTCO INVEST SA	2.195.100	2.156.792
Histo SRL	34.250	22.733
Medapt SRL	-	-
RUR Medical SA	185.434	238.407
Genesys Medical Clinic SRL	1.696.947	1.544.146
Bactro SRL	4.081	-
BIOTEST MED SRL	2.445.175	1.558.438
VITAL TEST SRL	2.126.747	1.074.438
Centrul Medical Sama SA	1.927.889	1.405.610
Ultratest Craiova SA	2.747	2.359
Prima Medical SRL	35.593	17.045
Diamed Center SRL	318.203	44.246
ASPEN LABORATOR DENTAR SRL	116.451	-
ALMINA TRADING S.A.	335.831	-
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	442.767	-
Total	<u>14.603.048</u>	<u>10.029.177</u>
Achizitii de imobilizari		
NAUTIC LIFE	-	1.201.835
Achizitii de stocuri		
Pharmalife Med SRL	53.977	95.063
BAHTCO INVEST SA	8.195.900	7.036.306
Biofarm Farmec SRL	39	7.854
Total	<u>8.249.916</u>	<u>7.139.223</u>
Vanzari		
Centrul Medical Panduri SA	158.358	-
Almina Trading SA	68.150	-
ANIMA SPECIALITY MEDICAL SERVICES SRL	8.560	-
Policlinica de Diagnostic Rapid SA	951.308	995.608
Histo SRL	-	-
Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	104.512	92.546
Rur Medical SA	-	-
Genesys Medical Clinic SRL	799.781	847.712
Accipiens SA	-	-
BIOTEST MED SRL	592	38.104
VITAL TEST SRL	8.451	11.049
Centrul Medical Sama SA	207.272	160.130
Ultratest Craiova SA	7.188	7.098
Biofarm Farmec SRL	-	-
Bahtco Invest SA	-	-
Diamed Center SRL	239.740	92.153
Stem Cells Bank SA	117.758	65.608
Total	<u>2.671.670</u>	<u>2.310.009</u>

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

21. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

Imprumuturi acordate	31 decembrie 2017	1 ianuarie 2017
VITAL TEST SRL	-	17.098
PDR SA	-	904.509
BAHTCO INVEST SA	23.398.167	17.566.953
MedLife Ocupational SRL	2.417.380	2.041.892
Vital Test SRL	269	-
Accipiens SA	-	1.921.773
Genesys Medical Clinic SRL	-	274.588
Rur Medical SRL	-	1.285.260
Stem Cells Bank SA	2.092.576	532.355
Diamed Center SRL	3.532.326	998.422
Total	31.440.718	25.542.850

La 31 decembrie 2017, Med Life SA prezinta imprumuturi pe termen lung de incasat de la Bahtco Invest SA (10.969.782RON) si Med Life Ocupational SRL (188.531).

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 2017	1 ianuarie 2017
Genesys Medical Clinic SRL	-	270.678
Pharmalife Med SRL	1.224.083	159.379
PDR SA	386.455	47.645
Policlinica de Diagnostic Medis SRL	453.517	-
Accipiens SA	-	1.660.659
Asilife SA	180.636	177.854
Prima Medical SRL	611.006	433.524
	2.855.697	2.749.739

22. IMPOZITARE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(805.134)	(1.999.255)
Cheltuieli cu impozitul amânat	-	1.190.858
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	(805.134)	(808.397)
Profit / (pierdere) înaintea impozitării	(1.714.888)	(6.944.456)
Cheltuieli cu impozitul pe venit calculat la 16%	-	-
Efectul cheltuielilor care nu sunt deductibile în stabilirea profitului impozabil	(805.134)	1.999.255
Efectul diferențelor temporare	-	(1.190.858)
Cheltuieli cu impozitul pe venit recunoscute în contul de profit și pierdere	(805.134)	(808.397)

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

22. IMPOZITARE (continuare)

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

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

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

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

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2016	Modificări în impozitul amânat	1 ianuarie 2016
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	-	(67.676)	67.676
Creante comerciale	1.258.534	1.258.534	-
Total creanțe cu impozitul amânat	1.258.534	1.190.858	67.676
Datorii cu impozitul amânat			
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 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.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

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 datoriile și capitaluri proprii.

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

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

(b) Principii, politici și metode contabile

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

(c) Obiectivele managementului riscurilor financiare

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

(d) Riscul de piață

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

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

(e) Managementul riscului de rată a dobânzii

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

(f) Managementul riscului de lichidități

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

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

Valorile contabile ale activelor și pasivelor monetare ale Societatii exprimate în valută la 31 decembrie 2016 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
Împrumuturi pe termen lung către 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 către societatile din grup	2.749.739	-	2.749.739

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Societatea este 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 2017	31 decembrie 2016
Profit sau pierdere	16.421.968	11.854.236

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

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

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

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

23. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Societății la 31 decembrie 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		10.142.174	4.374.976	5.767.198	-
Total		229.337.805	80.916.922	113.076.721	35.344.162

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

24. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

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

Angajamente 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.

Angajamente referitoare la împrumutul sindicalizat

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

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

Alte achiziții de companii:

MedLife a semnat în octombrie 2017 achiziționarea întregului pachet de acțiuni al diviziei de servicii medicale Polisano, unul dintre cei mai mari operatori medicali privați din România. Inițiat în anii '90, Polisano este primul grup complet integrat în domeniul medical din România. Acesta include o serie de patru clinici cu laboratoare proprii situate în București și Sibiu, un spital privat – Spitalul European Poliano din Sibiu - recunoscut ca fiind unul dintre cele mai moderne și mai performante unități spitalicești din România, un centru de fertilizare in vitro și cea mai mare maternitate privată din Transilvania. Tranzacția va fi finalizată odată cu validarea acesteia de către Consiliul Concurenței și a aprobării condițiilor suspensive.

Alte angajamente

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, 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 1,710,563 RON dintre care în EUR 323.559 la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016- 2.972.900 RON, echivalentul a 654.665 EUR).

Mediul fiscal

Sistemul de impozitare din România este într-o etapă de dezvoltare continuă și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, dobanzile de întârziere pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și la un procent de minimum 0,02% pe zi (dobanda) și 0,01% pe zi (penalități) în anul 2017.

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.

MED LIFE S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

24. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

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 consultanții din punct de vedere legal ai Societății și toate ajustările necesare au fost reflectate în situațiile financiare.

25. ONORARIILE DE AUDIT

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

Onorariul pentru auditul situațiilor financiare consolidate pregătite la 31 decembrie 2016 ale Grupului pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și auditul situațiilor financiare individuale pregătite la 31 decembrie 2016 pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ale Med Life SA este 78.100 EUR, excluzând TVA și alte cheltuieli.

Onorariul pentru alte servicii de asigurare efectuate în 2017 (în conformitate cu ISAE 3000 și ISAE 3240) a fost EUR 15,000, excluzând TVA.

26. EVENIMENTE ULTERIOARE

În februarie 2018, Med Life a achiziționat 90% din capitalul social al Ghencea Medical Center.

În martie 2018, Med Life a achiziționat 80% din capitalul social al Grupului Solomed, un grup de clinici medicale din Pitești, Costești și Curtea de Argeș.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2017.

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 23 martie 2018 și semnate de:


Mihail Marcu,
Administrator


Vera Firu,
Director Economic