

MED LIFE S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA 30 SEPTEMBRIE 2016**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ**

ȘI

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

CONTINUT:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMAR A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	6 - 7
SITUATIA CONSOLIDATA A MISCARILOR IN CAPITALUL PROPRIU	8 - 9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE	10 - 55

Către Acționari și Consiliul de Administrație
Med Life S.A.

RAPORT DE REVIZUIRE A SITUAȚIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE

Introducere

1. Am revizuit situațiile financiare consolidate interimare anexate ale Med Life S.A. („Societatea”) și ale filialelor sale („Grupul”) care cuprind situația consolidată a poziției financiare la 30 septembrie 2016, precum și situația consolidată a contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de numerar pentru perioada de nouă luni încheiată la această dată, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative. Aceste informații financiare interimare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană constituie responsabilitatea conducerii Societății. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o concluzie cu privire la aceste informații financiare consolidate interimare, bazate pe revizuirea efectuată.

Aria de aplicabilitate a revizuirii

2. Am efectuat revizuirea în conformitate cu Standardul Internațional pentru Misiuni de Revizuire 2410, „Revizuirea situațiilor financiare interimare efectuată de un auditor independent al entității. O revizuire a situațiilor financiare interimare consolidate constă în efectuarea de investigații, în special asupra persoanelor responsabile pentru situația financiar - contabilă, și în aplicarea procedurilor analitice, precum și a altor proceduri de revizuire. Aria de aplicabilitate a unei revizuirii este în mod semnificativ mai redusă decât cea a unui audit efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, prin urmare, nu putem să obținem asigurarea că vom sesiza toate aspectele semnificative care ar putea fi identificate în cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimăm o opinie de audit.

Concluzia

3. Bazându-ne pe revizuirea efectuată, nimic nu ne-a atras atenția, în sensul de a ne face să credem că informațiile financiare interimare consolidate atașate nu oferă o imagine fidelă sub toate aspectele semnificative a poziției financiare consolidate ale Grupului la data de 30 septembrie 2016 și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru perioada de nouă încheiată la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Alte aspecte

4. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor și consiliului de administrație al Societății în ansamblu. Revizuirea noastră a fost efectuată pentru a putea raporta acționarilor și consiliului de administrație al Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de revizuire, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru revizuirea noastră, pentru acest raport sau pentru concluzia formată.



Deloitte Audit S.R.L.
București, România
11 noiembrie 2016

GRUPUL MED LIFE
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Fond comercial	4	37.013.965	24.275.015
Imobilizări necorporale	5	22.892.064	13.811.734
Imobilizări corporale	5	296.032.843	280.210.741
Alte active financiare		1.651	871
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		<u>355.940.523</u>	<u>318.298.361</u>
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	6	13.619.307	13.969.838
Creanțe	7	47.665.410	41.799.756
Alte active		2.102.532	256.414
Numerar și echivalente de numerar	8	11.063.002	5.881.496
		<u>74.450.251</u>	<u>61.907.504</u>
Active clasificate ca destinate vânzării	9	381.665	381.665
CHELTUIELI IN AVANS	10	<u>7.275.051</u>	<u>4.145.435</u>
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		<u>82.106.967</u>	<u>66.434.604</u>
TOTAL ACTIVE		<u>438.047.490</u>	<u>384.732.965</u>
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	11	93.116.315	73.170.998
Descoperire de cont	14	417.164	15.513.594
Porțiunea curenta a datoriei din leasing financiar	13	6.529.453	7.032.056
Porțiunea curenta a datoriilor pe termen lung	14	16.529.580	17.907.388
Datorii cu impozitul pe profit curent		668.931	919.814
Alte datorii	12	18.342.461	11.673.569
Datorii asociate cu active destinate vânzării	9	629.207	690.640
		<u>136.233.111</u>	<u>126.908.059</u>
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	13	11.792.822	12.294.667
Datorii pe termen lung	14	184.807.028	143.524.638
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		<u>196.599.850</u>	<u>155.819.305</u>
Datorii cu impozitul amânat	24	13.956.921	14.809.109
TOTAL DATORII		<u>346.789.882</u>	<u>297.536.473</u>

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate interimare.

GRUPUL MED LIFE
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
CAPITALURI			
Capital emis	15	13.932.034	13.932.034
Rezerve	16	86.504.066	86.504.066
Rezultat reportat		<u>(21.220.013)</u>	<u>(19.139.252)</u>
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului		<u>79.216.087</u>	<u>81.296.848</u>
Interese care nu controlează	17	<u>12.041.521</u>	<u>5.899.644</u>
TOTAL CAPITALURI		<u>91.257.608</u>	<u>87.196.492</u>
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		<u>438.047.490</u>	<u>384.732.965</u>

Situațiile financiare interimare consolidate au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 11 noiembrie 2016 și semnate de:



Mihail Marcu,
Presedintele Consiliului de Administratie



Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MED LIFE
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A
ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30
SEPTEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Nota	Perioada incheiata la 30 septembrie 2016	Perioada incheiata la 30 septembrie 2015
CIFRA DE AFACERI	18	361.489.209	285.352.172
Alte venituri operaționale	19	628.470	2.909.979
VENITURI OPERAȚIONALE		362.117.679	288.262.151
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	20	(350.679.676)	(269.172.819)
PROFIT OPERAȚIONAL		11.438.003	19.089.332
Costul finanțării			
Alte cheltuieli financiare		(10.567.686)	(8.468.000)
		555.767	366.189
REZULTAT FINANCIAR	22	(10.011.919)	(8.101.811)
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE		1.426.084	10.987.521
Cheltuiala cu impozitul pe profit	24	(1.382.946)	(1.849.449)
REZULTAT NET		43.138	9.138.072
Atribuibil			
Proprietarilor Grupului		(2.001.084)	7.812.407
Intereselor care nu controlează	17	2.044.222	1.325.665
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	16	-	(88.694)
Corecții referitoare la ani precedenți		-	-
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	24	-	13.814
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL		-	(74.880)
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului		-	(74.880)
Intereselor care nu controlează	17	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL		43.138	9.063.192
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului		(2.001.084)	7.737.527
Intereselor care nu controlează		2.044.222	1.325.665

Situațiile financiare consolidate interimare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 11 noiembrie 2016 și semnate de:



Mihail Marcu
 Presedintele Consiliului de Administratie



Vera Firu
 Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate interimare.

GRUPUL MED LIFE
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Nota	Perioada incheiata la 30 septembrie 2016	Perioada incheiata la 30 septembrie 2015
FLUXURI DE TREZORERIE DIN EXPLOATARE		
Profit inainte de impozitare	1.426.084	10.987.521
Ajustari pentru:		
Amortizare	20 27.420.605	21.193.394
Cheltuiala cu dobanda	22 10.567.686	11.270.696
Venituri din dobanzi	22 (330.270)	(385.938)
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	7 8.105.210	-
Ajustari de valoare pentru deprecierea stocurilor	8 109.041	-
Reduceri financiare	22 2.299.177	2.080.093
Pierdere din vânzarea subsidiarelor	20 714,751	
Caștig din diferențe de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	22 (2.384.314)	(2.060.932)
Alte venituri nemonetare	19 -	(2.441.613)
Castig din vanzarea activelor pe termen lung	-	(57.292)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	47.927.970	40.585.929
Creșteri ale soldurilor de creanțe	(14.765.408)	(4.522.304)
Scaderi ale soldurilor de stocuri	683.907	303.275
Creșteri de cheltuieli in avans	(998.009)	(1.346.032)
Creșteri în datorii	6.068.946	2.806.256
Numerar generat din exploatare	38.917.406	37.827.124
Impozit pe profit plătit	(2.485.772)	(1.396.901)
Dobânzi plătite	(8.935.922)	(6.736.304)
Dobânzi primite	330.270	385.938
Numerar net generat din activități de exploatare	27.825.982	30.079.857
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții		
Investitii in combinari de intreprinderi	25 (24.696.156)	(2.378.346)
Venituri din vânzarea subsidiarelor	45.000	-
Achizitii de imobilizari necorporale	5 (2.618.330)	(1.353.382)
Achizitii de imobilizari corporale	5 (16.899.878)	(17.680.167)
Venituri din vanzari de mijloace fixe	-	57.292
Numerar net folosit in activitatea de investitii	(44.169.364)	(21.354.603)

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate interimare.

GRUPUL MED LIFE
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Perioada incheiata la 30 septembrie 2016</u>	<u>Perioada incheiata la 30 septembrie 2015</u>
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Contributii la capital social (interese care nu controleaza)		137.030	-
Crestere de imprumuturi		49.184.795	199.632
Rambursari de imprumuturi		(23.839.051)	(5.941.763)
Plati pentru leasing financiar		(3.957.886)	(3.771.083)
		<u>21.524.888</u>	<u>(9.513.214)</u>
(Descreșterea)/ Creșterea netă de numerar și echivalent de numerar		<u>5.181.506</u>	<u>(787.960)</u>
Numerar si echivalente de numerar la începutul anului	7	<u>5.881.496</u>	<u>7.583.358</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul anului	7	<u>11.063.002</u>	<u>6.795.398</u>

Situațiile financiare consolidate interimare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 11 noiembrie 2016 și semnate de:



Mihail Marcu,
Presedintele Consiliului de Administratie



Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MED LIFE
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare *	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor or Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2016	5.023.000	8.909.034	9.681.481	76.822.585	(19.139.252)	81.296.848	5.899.644	87.196.492
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	-	-	-	-	-	-
Vanzare de subsidiare	-	-	-	-	(79.677)	(79.677)	-	(79.677)
Contributie de capital social	-	-	-	-	-	-	137.030	137.030
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	3.960.625	3.960.625
Total rezultat global	-	-	-	-	(2.001.084)	(2.001.084)	2.044.222	43.138
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea activelor pe termen lung	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	(2.001.084)	(2.001.084)	2.044.222	43.138
Sold la 31 septembrie 2016	5.023.000	8.909.034	9.681.481	76.822.585	(21.220.013)	79.216.087	12.041.521	91.257.608

Note*: Rezerva din reevaluare la 1 ianuarie 2016 si 30 septembrie 2016 in suma de 78.822.585 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 91.455.907 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (14.633.222) RON.

Situatiile financiare consolidate interimare au fost avizate de Consiliul de Administratie pentru a fi emise la 11 noiembrie 2016 si semnate de:



Mihail Marcu,
 Presedintele Consiliului de Administratie



Vera Firu,
 Director Economic

GRUPUL MED LIFE
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare *	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietari lor Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2015	5.023.000	8.909.034	5.976.083	77.152.199	(24.014.725)	73.045.591	3.772.288	76.817.879
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	-	-	-	-	-	-
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	803.458	803.458
Total rezultat global	-	-	-	(74.880)	7.812.407	7.737.527	1.325.665	9.063.192
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	13.814	-	13.814	-	13.814
Corectii referitoare la ani precedenti	-	-	-	(88.694)	-	(88.694)	-	(88.694)
Reevaluarea mijloacelor fixe	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	7.812.407	7.812.407	1.325.665	9.138.072
Sold la 30 septembrie 2015	5.023.000	8.909.034	5.976.083	77.077.319	(16.202.318)	80.783.118	5.901.411	86.684.529

Note*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 30 septembrie 2015 în sumă de 77.077.319 RON conține rezerve din reevaluare în sumă de 91.759.162 RON și impozit amânat calculat la rezerva din reevaluare în sumă de (14.681.843) RON.

Situațiile financiare consolidate interimare au fost avizate de Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 11 noiembrie 2016 și semnate de:



Mihail Marcu,
 Presedintele Consiliului de Administratie



Vera Firu,
 Director Economic

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITATII

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

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

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

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

Detaliile privind subsidiarele Societății-mamă la 30 septembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sunt prezentate mai jos:

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Grup</u>	
			<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
1 Policlina de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brasov, Romania	80,01%	80,01%
2 Medapt SRL	Servicii medicale	Brasov, Romania	80,01%	80,01%
3 Histo SRL	Servicii medicale	Brasov, Romania	48,01%	48,01%
4 Policlina de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii medicale	Sfantu Gheorge, Romania	64,01%	64,01%
5 Bahtco Invest S.A.	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	95%	95%
9 Accapiens	Activitati de inchiriere	Bucuresti, Romania	55%	55%
10 Genesys SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	55%	55%
11 Biofarm Farmec SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	55%	55%
12 RUR Medical Services	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
13 Biotest Med	Servicii medicale	Bucuresti, Romania t	100%	100%
14 Vital Test	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

1. DESCRIEREA ACTIVITATII (continuare)

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

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Grup</u>	
			<u>30 septembrie, 2016</u>	<u>31 decembrie, 2015</u>
1 Agis 2000 SRL	Alte servicii medicale	Arad, Romania	-	55%
2 Bactro SRL	Alte servicii medicale	Deva, Romania	55%	55%
3 Centrul Medical Sama S.A.	Servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%
4 Ultratest S.A.	Alte servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%

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

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

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Grup</u>	
			<u>30 septembrie, 2016</u>	<u>31 decembrie, 2015</u>
1 Diamed Center SRL	Alte servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	-
2 Prima Medical SRL	Alte servicii medicale	Craiova, Romania	100%	-
3 Celule Stem Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	60%	-
4 Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	-

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

<u>Numele subsidiarei</u>	<u>Activitatea principala</u>	<u>Locul de functionare</u>	<u>Proportia de interese de participare detinute de Dent Estet Clinic SA</u>	
			<u>September 30, 2016</u>	
Green Dental Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51%	
Dentist 4 Kids SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52%	
Dent A Porter SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51,61%	
Dentestet Kids	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52,94%	
Aspen Laborator Dentar	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	75 %	

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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

2.1 Aplicarea initiala a noilor amendamente ale standardelor existente si interpretarilor valabile pentru perioada curenta

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

- **Amendamente la IFRS 11 „Asocieri în participație” – Contabilitatea achizițiilor de interes în asocierile în participație** – adoptate de UE în 24 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Inițiativa de prezentare** - adoptate de UE în 18 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 38 „Imobilizări necorporale” – Clarificarea metodelor acceptabile de depreciere și amortizare** - adoptate de UE în 2 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” și IAS 41 „Agricultura” - Agricultura: Plante de reproducere** - adoptate de UE în 23 noiembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților” – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților** - adoptate de UE în 17 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **Amendamente la IAS 27 „Situații financiare individuale” – Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale** - adoptate de UE în 18 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2010-2012)”**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările - adoptate de UE în 17 decembrie 2014 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- **Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri aduse IFRS (ciclul 2012-2014)”** ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34), în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările - adoptate de UE în 15 decembrie 2015 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016). Amendamentele la diverse standarde și interpretări rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) au fost emise în primul rând în scopul de a elimina inconsecvențele și de a clarifica formulările. Revizuirile clarifică recunoașterea contabilă necesară în cazurile în care era permisă interpretarea liberă. Modificările includ cerințe noi sau revizuite cu privire la: (i) modificările în metodele de de-recunoaștere; (ii) contractele de servicii; (iii) aplicabilitatea amendamentelor la IFRS 7 în situațiile financiare interimare prescurtate; (iv) rata de actualizare: problema pieței regionale; (v) dezvăluirea de informații „altundeva în raportul financiar interimar”.

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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

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

La data aprobării acestor situații financiare, nu sunt standarde și modificări la standardele și interpretările existente emise de IASB și adoptate de UE care să fie emise, dar să nu fie încă în vigoare.

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 9 „Instrumente Financiare”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 14 „Conturile amânate reglementate”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”**, inclusiv amendamentele (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 16 „Contracte de leasing”** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 2 “Beneficii sub forma acțiunilor”**- Clasificarea și Măsurarea tranzacțiilor implicând beneficii sub forma acțiunilor (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018)
- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de Asigurare”**- Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 sau când IFRS 9 este aplicat pentru prima dată)
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații Financiare Consolidate” și IAS 28 „Investiții în asociați și asocieri în participație”** – Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație și modificări ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe termen nedefinit până când se încheie proiectul de cercetare cu privire la metoda punerii în echivalență).
- **Amendamente la IAS 7 „Situația fluxurilor de numerar”** – Inițiativa de prezentare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- **Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** - Recunoașterea creanțelor privind impozitul amânat rezultate din pierderile nerealizate (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),

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

Conform estimărilor Grupului, 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.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

3.1 Declarația de conformitate

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

3.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate interimare 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 consolidate interimare au fost întocmite pentru a servi Grupului Med Life în procesul de listare la Bursa de Valori București, prin oferta publică inițială.

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

3.3 Continuitatea activității

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

3.4 Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate interimare includ situațiile financiare ale Societății-mamă (Med Life S.A.) și ale entităților controlate de Societate (filialele sale). Controlul există atunci când Societatea are autoritatea de a governa politicile financiare și de exploatare ale entității respective în vederea obținerii de beneficii din activitățile acesteia.

Rezultatele filialelor obținute în timpul anului sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global începând cu data efectivă a achiziției.

Dacă este necesar, situațiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a pune în acord politicile lor contabile cu cele folosite de alte societăți membre ale Grupului.

Toate tranzacțiile, soldurile, veniturile și cheltuielile intra-grup sunt eliminate în întregime la momentul consolidării. Interesele minoritare în filiale sunt identificate separat de capitalurile proprii ale Grupului în acestea.

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

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

3.5 Combinările de întreprinderi

Achizițiile de filiale și întreprinderi sunt contabilizate aplicând metoda achiziției.

Plata pentru fiecare achiziție este evaluată la totalul valorilor juste (la data schimbului) ale activelor oferite, datoriilor suportate sau asumate, și instrumentelor de capital emise de Grup în schimbul obținerii controlului asupra entității dobândite.

Activele identificabile, datoriile și datoriile contingente ale dobânditorului, care îndeplinesc condițiile de recunoaștere conform IFRS 3, sunt recunoscute la valoarea justă la data achiziției.

Fondul comercial este evaluat ca excesul sumei contravalorii transferate, valoarea oricaror interese care nu controlează în achiziție și valoarea justă a participatiei în capitalurile proprii deținute anterior de către dobânditor (daca există), care depășește netul valorilor la data achiziției a activelor identificabile achiziționate și datoriile asumate. Dacă, după reevaluare, netul valorilor la data achiziției ale activelor identificabile achiziționate și ale datoriilor asumate depășește suma contravalorii transferate, suma oricaror interese care nu controlează în achiziție și valoarea justă a participatiei în capitalurile proprii deținute anterior de către dobânditor (daca există), excesul este recunoscut imediat în profit sau pierdere drept câștig din cumpărare în condiții avantajoase.

Interesele care nu controlează constituie titluri de participare actuale și dau dreptul titularilor la o parte proporțională din activele nete ale entității în situația unei lichidări pot fi evaluate inițial la valoare justă sau la partea proporțională a intereselor minoritare din sumele recunoscute ale activelor nete identificabile ale entității dobândite. Baza evaluării este aleasă în funcție de tranzacție. Alte tipuri de interese minoritare sunt evaluate la valoarea justă sau, dacă este cazul, pe alte baze menționate în alte standarde IFRS.

3.6 Fondul comercial

Fondul comercial rezultat la momentul achiziției unei întreprinderi este evaluat la costul stabilit la data achiziției întreprinderii (a se vedea pct. 3.5 de mai sus), minus pierderile din depreciere acumulate, dacă există.

În scopul efectuării de teste de depreciere, fondul comercial este alocat fiecărei unități generatoare de numerar a Grupului (sau fiecărui grup de unități generatoare de numerar) care se estimează că va beneficia de combinare.

Unitatea generatoare de numerar căreia i s-a alocat fondul comercial este testată anual în scopuri de depreciere, sau ori de câte ori există indicii că unitatea poate suferi deprecieri. Dacă valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea sa contabilă, pierderea din depreciere este alocată în primul rând pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat unității și apoi celorlalte active ale unității proporțional cu valoarea contabilă a fiecărui activ din unitate. Orice pierdere din depreciere aferentă fondului comercial este recunoscută direct în contul de profit și pierdere în situația consolidată a rezultatului global/contul de profit și pierdere consolidat. Pierderea din depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată în perioadele ulterioare.

La cedarea unității generatoare de numerar în cauză, valoarea atribuibilă a fondului comercial este inclusă în stabilirea profitului sau pierderii la cedare.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.7 Active immobilizate deținute în vederea vânzării

Activele immobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca active deținute în vederea vânzării dacă valoarea contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizare continuă. Această condiție este considerată îndeplinită numai când vânzarea este foarte probabilă iar activul immobilizat (sau grupul destinat cedării) este disponibil pentru vânzare imediată în condiția în care se află. Conducerea trebuie să-și ia angajamentul în vederea vânzării, care ar trebui să fie recunoscută drept vânzare completă în termen de un an de la data clasificării.

Atunci când Grupul se angajează pentru un plan de vânzare care implică pierderea controlului asupra unei filiale, toate activele și datoriile filialei respective sunt clasificate ca active deținute în vederea vânzării atunci când sunt îndeplinite criteriile descrise mai sus, indiferent dacă Grupul va menține un interes minoritar în fosta filială ulterior vânzării.

Activele immobilizate și grupurile destinate cedării clasificate ca active deținute în vederea vânzării sunt evaluate la minimumul dintre valoarea lor contabilă anterioară și valoarea justă, minus costurile de vânzare.

3.8 Estimări și judecăți contabile

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS cere conducerii Grupului 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.

3.9 Valute

Moneda funcțională și de prezentare

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

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.

Următoarele rate de schimb au fost folosite în prezentarea situațiilor financiare consolidate:

Profitul și pierderea suportate înainte de data achiziționării întreprinderilor în 2016 și 2015 au fost eliminate.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.10 Informații comparative

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

3.11 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 prezentate în prezentele informații financiare consolidate este stabilită pe baza rapoartelor de evaluare întocmite la 31 decembrie 2013 de evaluatori independenți certificați ANEVAR. Reevaluarea este întocmită cu suficientă regularitate pentru a se asigura că Grupul prezintă terenurile și construcțiile la valoarea justă în situațiile financiare consolidate.

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 Grupului. Renovările capitale sunt amortizate în perioada utilă rămasă a activului respectiv. Terenurile nu se amortizează.

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

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

3.12 Active deținute în regim de leasing financiar

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

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

Sunt folosite următoarele durate de viață utile în calculul amortizării:

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.13 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 Grupului sunt reprezentate de licențe software, care sunt amortizate prin metoda liniară pe o perioadă de trei ani.

Active necorporale achiziționate într-o combinare de întreprinderi

Activele necorporale achiziționate printr-o combinare de întreprinderi și recunoscute separat de fondul comercial sunt inițial recunoscute la valoarea justă de la data achiziției (care este considerată cost). Ulterior recunoașterii inițiale, activele necorporale achiziționate printr-o combinare de întreprinderi sunt raportate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate, pe aceeași bază ca activele necorporale achiziționate separat.

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 Grupului 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, Grupul 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 grupului sunt de asemenea alocate unităților generatoare de numerar sau, în caz contrar, sunt alocate celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care poate fi identificată o bază rezonabilă și constantă de alocare.

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

Valoarea recuperabilă reprezintă 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.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.13 Active necorporale (continuare)

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.

3.14 Investiții în filiale

Filialele sunt entități, inclusiv entități necorporative cum ar fi parteneriatul, care sunt controlate de o altă entitate (cunoscută ca societatea-mamă). Controlul reprezintă capacitatea Grupului de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei societăți pentru a obține beneficii din activitatea ei.

O societate-mamă va prezenta situațiile financiare consolidate în care-și consolidează investițiile în conformitate cu IAS 27 Situații financiare consolidate și individuale.

3.15 Investiții în entități asociate

O entitate asociată este o entitate, asupra căreia Grupul are o influență semnificativă și care nu este nicio filială a acestuia, niciun interes într-o asociere în participație. Influența semnificativă este capacitatea de a participa la luarea deciziilor de politică financiară și de exploatare a entității în care s-a investit, dar fără a avea control sau control comun asupra acestor politici.

Rezultatele și activele și datoriile entităților asociate sunt incluse în situațiile financiare consolidate aplicând metoda punerii în echivalență, cu excepția cazului în care investiția este clasificată ca deținută în vederea vânzării, caz în care este contabilizată în conformitate cu IFRS 5 *Active imobilizate deținute în vederea vânzării și Activități Întrerupte*. Potrivit metodei punerii în echivalență, investițiile în entitățile asociate sunt înregistrate în situația consolidată a poziției financiare la cost, ajustate la modificările ulterioare achiziției în partea Grupului în activele nete ale entității asociate, minus deprecierea valorii investițiilor individuale.

Pierderile unei entități asociate care depășesc interesul deținut de Grup în acea entitate asociată (care include orice interese pe termen lung care, în fond, fac parte din investiția netă a Grupului în entitatea asociată) sunt recunoscute numai în măsura în care Grupul are obligații legale sau implicite sau a efectuat plăți în numele entității asociate. Orice cost de achiziție care depășește partea Grupului în valoarea justă netă a activelor identificabile, a datoriilor și a datoriilor contingente ale entității asociate recunoscute la data achiziției este recunoscut ca fond comercial. Fondul comercial este inclus în valoarea contabilă a investiției și este testată pentru depreciere ca parte din investiția respectivă. Partea Grupului din valoarea justă netă a activelor identificabile, a datoriilor și a datoriilor contingente care depășește costul de achiziție în urma reevaluării, este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere. Când o entitate din grup tranzacționează cu o entitate asociată din Grup, profiturile și pierderile sunt eliminate pe măsura interesului Grupului în entitatea asociată respectivă.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.16 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. Grupul aplică metoda FIFO ca metodă de evaluare a costurilor.

3.17 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 Grupul 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 provizionului este stabilită pe baza evaluării de risc a conducerii cu privire la capacitatea de colectare a creanțelor comerciale.

3.18 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.

3.19 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.

3.20 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 Grupului.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.21 Contracte de leasing

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

Activele achiziționate in leasing financiar sunt recunoscute ca active la valoare justa la data începerii contractului sau, dacă au o valoare mai redusă, la valoarea actualizată a ratelor minime de leasing. Datoria corespunzătoare către locator este inclusa in 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 cheltuială prin metoda liniară pe durata contractului de leasing. Chiriile contingente care rezultă din contractele de leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuială în perioada în care sunt suportate.

3.22 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.

3.23 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.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 fiecărei situații financiare și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt măsurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare. Evaluarea activelor și datoriilor cu impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Grupul 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 Grupul 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.

3.24 Capitalul social

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

3.25 Primele de capital

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

3.26 Rezerve din reevaluare

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.27 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in bilanț atunci când pentru Grup se naște o obligație legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stingă aceasta obligație. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta adecvata.

3.28 Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse pentru returnurile 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. Grupul nu operează niciun program de fidelizare a clienților.

Grupul furnizează servicii medicale clienților persoane juridice și fizice. Veniturile din servicii prestate pentru persoane juridice sunt recunoscute pe baza pachetelor de prevenire lunare, la sfârșitul lunii la nivelul valorii agreeate pentru pachetul de prevenire. 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.

3.29 Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților

În cursul activității, Grupul 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 Grupului sunt membri ai planului de pensii al statului român. Grupul nu operează niciun alt plan de pensii.

3.30 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, sa controleze sau sa influențeze semnificativ cealaltă parte.

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

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.31 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă informații suplimentare despre poziția Grupului 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.

4. FOND COMERCIAL

Grupul înregistrează fond comercial rezultat din combinațiile de întreprinderi.

Fondul comercial înregistrat la 30 septembrie 2016 și 31 decembrie 2015 este prezentat mai jos:

	30 septembrie 2016	31 decembrie, 2015
Grupul Policlinica de Diagnostic Rapid	11.281.899	11.281.899
Pharmalife	138.997	138.997
Grupul Accipiens	10.853.416	10.853.416
Biotest	215.289	215.289
Vital Test	90.706	90.706
Centrul Medical Sama	1.492.537	1.492.537
Ultratest	9.807	9.807
Bactro	68.393	68.393
Agis	-	123.971
Diamed	2.646.208	-
Prima Medical	1.422.493	-
Stem Cells Bank	1.217.669	-
Dent Estet Clinic	7.576.551	-
TOTAL	37.013.965	24.275.015

Miscarea in perioada in ceea ce priveste fondul comercial

	30 septembrie 2016	31 decembrie, 2015
Sold initial la inceputul anului	24.275.015	22.580.306
Fond comercial recunoscut in timpul perioadei	12.862.921	1.694.709
Vanzare de subsidiare	(123.971)	-
TOTAL	37.013.965	24.275.015

În timpul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2016, Grupul a obținut controlul asupra mai multor societăți și a recunoscut fond comercial în suma de 12.862.921 RON. Pentru mai multe detalii privind combinațiile de întreprinderi care au avut loc în perioada de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2016 și pentru perioada de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2015 a se vedea nota 25.

În 30 noiembrie 2015, Grupul a achiziționat 55% din capitalul Agis 2000 S.R.L. Acțiunile sunt deținute direct în proporție de 100% de Genesys Medical S.R.L., filială a Grupului Med Life. La data aprobării situațiilor financiare, Grupul Med Life a vândut Agis 2000 S.R.L. în iunie 2016 printr-o decizie strategică.

În 30 noiembrie 2015, Grupul a achiziționat 55% din capitalul Bactro S.R.L. Acțiunile sunt deținute direct în proporție de 100% de Genesys Medical S.R.L., filială a Grupului Med Life.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE

La 30 septembrie 2016, imobilizările corporale și necorporale ale Grupului erau următoarele:

	Imobilizări necorporale	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2016	28.730.788	28.628.917	215.767.462	146.761.943	7.880.094	427.769.204
Intrări	2.424.865	-	51.490	19.647.652	9.538.112	31.662.119
Transferuri	-	-	4.944.893	-	(4.944.893)	-
Ieșiri	(269)	-	-	(647.185)	-	(647.454)
Ieșiri din vânzări de întreprinderi	(1.891)	-	-	(1.912.315)	(17.600)	(1.931.806)
Intrări din combinări de întreprinderi	13.467.342	148.542	246.713	14.980.805	209.763	29.053.165
30 septembrie 2016	44.620.835	28.777.459	221.010.558	178.830.900	12.665.476	485.905.228

Intrările includ intrări din combinări de întreprinderi – pentru detalii, a se vedea Nota 25.

In cursul anului 2016, Grupul a vandut partile sociale detinute in capitalul social al Agis 2000 SRL asa cum este prezentat in Nota 4.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

Amortizare	Imobilizări necorporale	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2016	14.919.054	84.120	31.312.673	87.430.882	-	133.746.729
Cheltuiala in an	6.615.714	-	8.378.328	12.426.563	-	27.420.605
Ieșiri	-	-	-	(611.534)	-	(611.534)
Ieșiri din vânzări de întreprinderi	(1.622)	-	-	(890.975)	-	(892.597)
Intrări din combinări de întreprinderi	195.625	-	11.042	7.110.451	-	7.317.118
Reevaluări	-	-	-	-	-	-
30 septembrie 2016	21.728.771	84.120	39.702.043	105.465.387	-	166.980.321
Valori contabile nete						
1 ianuarie 2016	13.811.734	28.544.797	184.454.789	59.331.061	7.880.094	294.022.475
30 septembrie 2016	22.892.064	28.693.339	181.308.515	73.365.513	12.244.369	318.924.907

Valoarea contabilă netă la 30 septembrie 2016 a imobilizărilor achiziționate prin leasing de capital de către Med Life este 16.300.000 RON.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

La 30 septembrie 2015, imobilizările corporale și necorporale ale Grupului erau următoarele:

	Imobilizări necorporale	Terenuri	Construcții	Masini si echipamente	Construcții în curs	Total
1 ianuarie 2015	23.574.905	28.076.286	199.239.735	114.999.865	7.665.356	373.556.147
Intrări	3.819.495			23.324.509	11.737.221	38.881.225
Transferuri				583.866	(583.866)	
Ieșiri	(24.479)	552.631	(87.109)	(503.306)	(2.061)	(616.955)
Intrări din combinări de întreprinderi	487		1.489.708	2.308.465	11.281	4.362.572
30 septembrie 2015	27.370.408	28.628.917	200.642.334	140.713.399	18.827.931	416.182.989

Pentru mai multe detalii privind intrările din combinările de întreprinderi – a se vedea Nota 25.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

	<u>Imobilizări necorporale</u>	<u>Terenuri</u>	<u>Construcții</u>	<u>Masini si echipamente</u>	<u>Construcții în curs</u>	<u>Total</u>
Amortizare						
1 ianuarie 2015	11.178.306	84.120	22.975.452	71.104.323	-	105.342.201
Cheltuiala in an Ieșiri	3.046.128 (13.600)		5.774.891	12.372.375 (256.216) 379.813		21.193.394 (269.816) 495.330
Intrări din combinări de întreprinderi Pierderi din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere			115.517			
30 septembrie 2015	14.210.834	84.120	28.865.860	83.600.295		126.761.109
Valori contabile nete						
1 ianuarie 2015	12.396.599	27.992.166	176.264.283	43.895.542	7.665.356	268.213.946
30 septembrie 2015	13.159.574	28.544.797	171.776.474	57.113.104	18.827.931	289.421.880

Valorile contabile nete la 30 septembrie 2015 ale imobilizărilor achiziționate prin leasing de capital de către Med Life au fost 17.223.794 RON (2014: 1.792.840 RON)

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

5.1. Terenuri și construcții evaluate la valoare justă

Valoarea terenurilor și construcțiilor aferente Med Life, PDR, Accipiens, Rur Medical și Bahtco Invest prezentate în situațiile financiare consolidate au la bază rapoartele de evaluare întocmite la 31 decembrie 2013 de un evaluator independent certificat ANEVAR, Mascov Ionescu Eugeniu Gabriel și alți evaluatori certificați independenți.

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.

Conducerea Grupului a evaluat valorile juste ale terenurilor și cladirilor detinute la 30 septembrie 2016 prin comparatie cu valorile lor nete și considera ca nu exista o diferenta semnificativa.

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

Valoarea contabilă fără reevaluare	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Terenuri	4.705.086	4.705.086
Construcții	115.885.235	110.221.566
TOTAL	120.590.321	114.926.653

5.2. Active gajate ca garanții

Terenurile și construcțiile (imobilul de pe Calea Grivitei nr. 365) au fost gajate pentru a garanta împrumuturile Grupului (a se vedea Nota 14). Terenul și construcțiile au fost ipotecate pentru a garanta împrumuturile bancare. Grupul nu poate depune aceste active ca garanție pentru alte împrumuturi și nici să le vândă alte entități.

Terenurile și construcțiile, respectiv apartamentele 9 și 10 situate în Brasov, Livada Vulturului nr. 10, și construcțiile în curs din Brasov, Str. Turnului nr. 5A, precum și echipamentul medical au fost gajate pentru a garanta împrumuturile filialei PDR. Terenul și construcțiile au fost ipotecate pentru a garanta împrumuturile bancare. Grupul nu poate depune aceste active ca garanție pentru alte împrumuturi și nici să le vândă altor entități.

Terenul și construcțiile care constituie spitalul de pediatrie din București, str. Zagazului nr. 7 au fost gajate în favoarea IFC și în favoarea Partilor de Finantare din împrumutul sindicalizat (cu rang subsecvent în ceea ce privește împrumutul sindicalizat).

Clinica Genesys din Arad a fost gajată în favoarea Băncii Transilvania. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 14.

Clinica Eva situată în Brasov a fost gajată în favoarea IFC, ca parte din contractul modificat din 2011. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 14.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

5.3. Imobilizări necorporale

Valoare contabilă	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Costuri de înființare și dezvoltare	10.879	18.007
Listele de clienți	2.553.529	1.431.177
Avantaj contractual	1.117.717	183.038
Marcă comercială	10.948.595	-
Concesiuni, brevete, licențe, marci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	2.061.316	1.480.722
Alte imobilizări necorporale	6.200.118	10.698.790
TOTAL	22.892.064	13.811.734

În anul 2016, ca urmare a combinarilor de întreprinderi, Grupul a înregistrat active necorporale adiționale în valoare de 13.172.143 RON.

Cost	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Costuri de înființare și dezvoltare	39.818	37.458
Listele de clienți	4.245.339	2.977.094
Avantaj contractual	1.336.053	380.750
Marcă comercială	10.948.595	-
Concesiuni, brevete, licențe, marci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	4.390.904	3.080.157
Alte imobilizări necorporale	23.660.926	22.255.328
TOTAL	44.620.835	28.730.787

Amortizare cumulată	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Costuri de înființare și dezvoltare	(28.329)	(19.451)
Listele de clienți	(1.691.810)	(1.545.917)
Avantaj contractual	(218.336)	(197.712)
Marcă comercială	-	-
Concesiuni, brevete, licențe, marci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	(2.329.488)	(1.599.435)
Alte imobilizări necorporale	(17.460.808)	(11.556.538)
TOTAL	(21.728.771)	(14.919.053)

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI CORPORALE ȘI NECORPORALE (continuare)

5.4. Imobilizări necorporale achiziționate într-o combinare de întreprinderi

Imobilizările necorporale achiziționate într-o combinare de întreprinderi și recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute la valoarea justă de la data achiziției (care este considerată drept cost). Valoarea justă a imobilizărilor necorporale a fost evaluată de un evaluator independent la data achiziției.

Filială	Lista de clienți	Avantaj contractual	Marca comerciala	Total
Policlinica de Diagnostic Rapid (2010)	2.335.446	282.163		2.617.609
Med Life Ocupational (2010)	10.427	64.546	-	74.973
Genesys Clinic (2011)	631.221	-	-	631.221
Vital Test (2014)	-	8.462	-	8.462
Biotest (2014)	-	25.579	-	25.579
Diamed (2016)	-	839.438	605.153	1.444.591
Prima Medical (2016)	-	115.865	688.850	804.715
Stem Cells Bank SA (2016)	338.056	-	-	338.056
Dent Estet Clinic SRL (2016)	930.189	-	9.654.592	10.584.781
Total	4.245.339	1.336.053	10.948.595	16.529.987

6. STOCURI

	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Materiale consumabile	8.317.923	8.063.708
Alte elemente de inventar	353.653	373.116
Mărfuri	4.945.626	5.531.383
Stocuri în tranzit	2.105	1.631
TOTAL	13.619.307	13.969.838

În perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2016, Grupul a înregistrat ajustări de valoare pentru stocurile neutilizabile și o cheltuielă cu produsele expirate în suma totală de 109.041 RON.

7. CREANȚE

	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Clienți	61.066.661	48.476.389
Avansuri către furnizori	3.269.551	1.888.959
Ajustări de valoare pentru clienți incerti	(16.670.802)	(8.565.592)
TOTAL	47.665.410	41.799.756

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2015 includ o creanță de 7,365,835 RON care reprezintă sume de încasat de la Casa de Asigurări de Sănătate a Municipiului București, nefacturate încă. Grupul a demarat acțiuni în instanța împotriva Casei de Asigurări de Sănătate a Municipiului București. Conducerea Grupului are încredere că suma va fi recuperată în final, dar având în vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor în cazuri similare, Grupul a decis să înregistreze o ajustare de valoare pentru întreaga sumă la 30 septembrie 2016.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

7. CREANȚE (continuare)

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

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

La 30 septembrie 2016, conducerea grupului a efectuat o evaluare asupra recuperabilității creanțelor – a ajustare de valoare de 16.670.802 RON (suma ce cuprinde și suma de 7.365.835 RON de încasat de la Casa de Asigurări de Sănătate 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. Grupul monitorizează calitatea creditului clienților săi în mod recurent. Riscul de credit este disparat datorită unei populații mari de clienți și Grupul nu este dependent de încasarea creanțelor de la un număr limitat de clienți.

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 Grupul 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. Grupul 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 Grup unei alte părți.

Vechimea creanțelor restante, însă nedepreciate	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
90 - 180 de zile	1.226.673	145.431
180 de zile - 270 de zile	1.315.870	630.195
270 - 365 de zile	996.188	678.670
Peste 365 de zile	2.987.097	1.121.592
TOTAL	6.525.829	2.575.888
Vechime medie (zile)	90	90

Creanțele Grupului 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 ajustările de valoare pentru clienți incerți	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Sold inițial	8.565.592	8.565.592
Pierderi din depreciere și reluări recunoscute ale creanțelor	8.105.210	-
TOTAL	16.670.802	8.565.592

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

7. CREANȚE (continuare)

In cursul anului 2016, Grupul a înregistrat o cheltuiala cu avansurile platite furnizorilor in suma de 305.600 RON.

	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Vechimea creanțelor depreciate		
270 - 365 de zile	988.647	346.165
Peste 365 de zile	8.316.320	8.219.427
TOTAL GENERAL	9.304.967	8.565.592
Alte ajustari (descrise mai sus)	7.365.835	-
TOTAL	16.670.802	8.565.592

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Conturi la bănci	8.217.315	4.892.954
Numerar în casă	1.337.887	773.611
Echivalente de numerar	1.507.800	214.931
TOTAL	11.063.002	5.881.496

9. ACTIVE DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII

	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Apartament deținut de Medlife Ocupational	381.665	381.665
TOTAL	381.665	381.665

Grupul intenționează să cedeze activele menționate mai sus în 12 luni. Cedarea apartamentului deținut de Medsanrom (Med Life Ocupational) are legătură directă cu avansul achitat de foștii acționari, înregistrat ca o datorie la 30 septembrie 2016 și la 31 decembrie 2015 în situațiile financiare consolidate ale Grupului Med Life și cu un împrumut de la Bancpost, contractat pentru achiziționarea acestui apartament.

Valoarea datoriilor direct legate de activele deținute în vederea vânzării la 30 septembrie 2016 este 629.207 RON (31 decembrie 2015: 690.640 RON).

10. CHELTUIELI IN AVANS

La 30 septembrie 2016, Grupul a înregistrat cheltuieli in avans în sumă de 7.275.051RON (4.145.435 RON la 31 decembrie 2015). Cheltuielile in avans în sold la 30 septembrie 2015 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin împrumutul sindicalizat și sumele aferente chiriei achitate în avans pentru imobilele închiriate, precum și alte sume cum ar fi polițe din asigurare pentru profesioniști și pentru imobilizările corporale deținute.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

11. DATORII

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Furnizori	72.176.682	64.242.355
Furnizori de imobilizări	19.185.569	7.699.865
Avansuri achitate clienților	1.754.064	1.228.778
TOTAL	<u>93.116.315</u>	<u>73.170.998</u>

12. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Datorii salariale și alte datorii (inclusiv contributi sociale)	11.377.336	7.178.136
Alte datorii	6.965.125	4.495.433
TOTAL	<u>18.342.461</u>	<u>11.673.569</u>

13. DATORII DIN LEASING FINANCIAR

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Porțiunea pe termen lung – leasing	11.792.822	12.294.667
Porțiunea pe termen scurt – leasing	6.529.453	7.032.056
TOTAL	<u>18.322.275</u>	<u>19.326.723</u>

Facilitățile de leasing se referă la echipamentele medicale și vehiculele achiziționate:

Obligații din contracte de leasing financiar	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Plăți minime de leasing		
Pe termen scurt (mai puțin de un an)	7.965.913	8.791.239
Pe termen lung (între 2 și 5 ani)	12.646.228	15.696.504
Total	<u>20.612.141</u>	<u>24.487.743</u>
Mai puțin: costuri viitoare de finanțare	(2.289.866)	(5.161.020)
Valoarea actualizată a obligațiilor de leasing		
Analizate după cum urmează:		
Scadență de până la un an	6.529.453	7.032.056
Scadență de peste un an, dar maxim cinci ani	11.792.822	12.294.667
TOTAL	<u>18.322.275</u>	<u>19.326.723</u>

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

14. DATORII FINANCIARE

Contracte de împrumut	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Porțiunea pe termen lung a împrumutului IFC (a) și (b)	12.720.858	11.272.579
Porțiunea pe termen scurt a împrumutului IFC (a) și (b)	-	4.911.209
Porțiunea pe termen scurt a împrumutului Transilvania acordat Genesys (c)	1.060.521	991.562
Porțiunea pe termen lung a împrumutului Transilvania acordat Genesys (c)	10.888.180	11.568.219
Porțiunea pe termen scurt a împrumutului BCR (f)	-	11.536.493
Porțiunea pe termen lung a împrumutului BCR (f)	-	119.384.887
Porțiunea pe termen scurt a împrumutului sindicalizat (f)	14.974.096	-
Porțiunea pe termen lung a împrumutului sindicalizat (f)	160.135.976	-
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor Banca Transilvania (g)	1.062.014	1.298.957
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor Banca Transilvania (g)	494.963	468.120
TOTAL	201.336.608	161.432.026

Descoperire de cont	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Împrumut pe termen scurt BCR (d)	-	15.220.002
Împrumut pe termen scurt Banca Transilvania (e)	417.164	293.592
TOTAL	417.164	15.513.594

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

În mai 2016 a fost platita ultima rata aferenta acestui împrumut iar soldul împrumutului la 30 septembrie 2016 este nul.

Soldul împrumutului primit de la IFC la 31 decembrie 2015 este în sumă de 1.640.753 RON echivalentul a 362.638 EUR. Dobanda de plata la 31 decembrie 2015 este zero.

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

În august 2014, Grupul 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.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

14. DATORII FINANCIARE (continuare)

La 31 decembrie 2015, soldul aferent acestui împrumut este de 14.543.034 RON, echivalentul a 3.214.285 EUR. La 30 septembrie 2016, soldul aferent acestui împrumut este de 12.720.857RON, echivalentul a 2.857.143 EUR.

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

Conform noului acord de finantare, soldul ramas de plata la 30 septembrie 2016 va fi platit prin 12 rate consecutive in suma de 238.095 EUR incepand cu 15 noiembrie 2017.

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

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

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

Imprumutul IFC este garantat prin urmatoarele:

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

14. DATORII FINANCIARE (continuare)

(c) În 24 august 2010, Acciciens S.A. (una dintre filialele Grupului) a semnat un contract de împrumut cu Banca Transilvania. Scopul împrumutului era construcția unei instituții medicale. Împrumutul trebuie rambursat până la 15 august 2028. În 2012, împrumutul datorat a fost transferat unei alte filiale deținută integral de Acciciens SA - Genesys Medical Clinic S.R.L. La 31 decembrie 2015, soldul era de 12.559.781 RON echivalentul a 2.775.949. La 30 septembrie 2016, soldul era de 11.627.552 RON echivalentul a 2.611.583 EUR.

Dobânda aplicată acestui împrumut este EURIBOR 6 Luni plus marja aplicabila pe an până în 15 iunie 2016, recalculată în fiecare semestru începând cu 6 august 2010 la 360 de zile.

Conform contractului, s-a constituit gaj pe încasările prezente și viitoare ale Acciciens SA și Genesys SRL în conturile Băncii Transilvania. S-a constituit gaj pe acțiunile Acciciens și pe o parte din imobilizările filialei. Toate imobilizările gajate vor fi asigurate la o societate de asigurări agreată.

În anul 2016, Genesys Medical Clinic SRL a preluat cele două împrumuturi pe termen lung de la Banca Transilvania pentru achiziția de echipament medical. Împrumuturile au fost obținute în 2013 (scadent în 2017) și 2014 (scadent în 2021). Dobânda aplicată pentru cele 2 împrumuturi este între 6% și 10%. Soldul total la 31 decembrie 2015 este 90.986 EUR, echivalentul a 411.666 RON. Soldul total de plată la 30 septembrie 2016 pentru cele două împrumuturi este de 333.407 RON.

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

(e) Genesys S.R.L. a obținut o facilitare de overdraft de la Banca Transilvania. Dobânda aplicată este între 7% și 10% pe an. Soldul la 31 decembrie 2015 este 64.890 EUR (293.595 RON). Soldul la 30 septembrie 2016 este 145.924 RON.

Filiala a adus în garanție:

- Ipotecă de rangul doi asupra clădiri și terenului având nr. CF 301842 Arad - Acciciens Clinic;
- Garanție reală mobilă asupra încasărilor prezente și viitoare și asupra soldului conturilor curente deschise de Acciciens S.A. la Banca Transilvania;
- Garanție reală mobilă asupra încasărilor prezente și viitoare și asupra soldului conturilor curente deschise de Genesys Medical Clinic la Banca Transilvania;
- Garanție reală mobilă asupra încasărilor prezente și viitoare și asupra soldului conturilor curente deschise de Genesys Medical Clinic la Banca Transilvania cu privire la contractul semnat cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate Arad.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

14. DATORII FINANCIARE (continuare)

In plus, societatile achizitionate in anul 2016 au facilitati de descoperit de cont descrise mai jos:

	<u>Banca</u>	<u>Data pana la care este disponibila facilitatea</u>	<u>Limita maxima</u>
Prima	Unicredit Tiriac Bank	Septembrie 2017	800.000 RON
Diamed	Raiffeisen Bank	Mai, 2017	200.000 RON
Dent Estet	Piraeus Bank	Martie, 2017	100.000 EUR

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

Soldul la 31 decembrie 2015 este 28.936.099 EUR echivalentul a 130.921.380 RON.

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

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

Contractul de credit sindicalizat a acordat trei facilități Grupului. La 30 septembrie 2016 sumele de plata pentru fiecare facilitate sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma in EUR	Suma in RON
Facilitate A	27.773.239	123.654.791.60
Facilitate B	-	27.000.000
Facilitate C	4.951.963	22.047.626
Total	32.725.202	172.702.417

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

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

14. DATORII FINANCIARE (continuare)

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 societatilor Centrul Medical Sama SA, Ultratest SA, Rur Medical SA si orice alta societate semnificativa sau orice debitor viitor daca va fi cazul.
- ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare ale debitorilor initiali.
- ipoteca asupra anumitor creante comerciale ale Med Life (inclusiv creante legate de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, Casa Asigurarilor de Sanatate a Apararii, Ordinii Publice, Sigurantei Nationale si Autoritatii Judecatoresti sau orice alte entitati similare si creantele care rezultat din contracte comerciale semnificative).
- ipotecă mobilă asupra acțiunilor sponsorilor debitorului, care va fi creată în baza unui contract de ipotecă mobilă asupra acțiunile care va fi încheiat între sponsori, creditor și IFC

(g) În 2015, Grupul Med Life a obținut controlul asupra unui număr de patru societăți. La 31 decembrie 2015, Grupul prezintă de asemenea împrumuturile pe termen lung obținute de două din aceste societăți.

1. Centrul Medical Sama S.A. a obținut cinci împrumuturi pe termen lung de la Banca Transilvania pentru achiziția de echipamente medicale și pentru construcția clinicii. Soldul total la 31 decembrie 2015 este 288.492 EUR echivalentul a 1.305.282 RON. Soldul total de plata la 30 septembrie 2016 este de 1.478.881 RON. Dobanda calculata este între 4 % și 9%.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

14. DATORII FINANCIARE (continuare)

	<u>Anul acordării</u>	<u>Anul rambursării</u>	<u>Valoare totală</u>
Împrumut 1	2013	2018	EUR 105.000
Împrumut 2	2015	2020	EUR 90.164
Împrumut 3	2013	2018	RON 151.960
Împrumut 4	2013	2021	EUR 150.000
Împrumut 5	2011	2021	EUR 150.000
Împrumut 6	2016	2021	RON 532.306

Construcția și terenul sunt gajate conform contractelor de împrumut menționate mai sus, precum și echipamentul achiziționat și încasările viitoare în conturile curente bancare.

15. CAPITALUL EMIS

La 30 septembrie 2016 și 31 decembrie 2015, capitalul total emis al Med Life era 13.932.034 RON împărțit în capital social în valoare de 5.023.000 RON și prime de capital în valoare de 8.909.034 RON.

La 30 septembrie 2016 și 31 decembrie 2015, acționariatul era după cum urmează:

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

16. REZERVE

Structura rezervelor Grupului este prezentată mai jos:

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>30 septembrie 2015</u>
Rezerve generale	1.010.040	1.010.040
Alte rezerve	8.671.441	8.671.441
Rezerve din reevaluare	76.822.585	76.822.585
TOTAL	86.504.066	86.504.066

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

15. REZERVE (continuare)

Rezerve generale și alte rezerve

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>30 septembrie 2015</u>
Sold inițial	9.681.481	5.976.083
Mișcări	-	3.705.398
Sold de închidere	9.681.481	9.681.481

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>30 septembrie 2015</u>
Rezerve din reevaluare		
Sold inițial	76.822.585	77.152.199
Scădere din corecții de reevaluare	-	(391.949)
Creștere din reevaluare	-	-
Impozit amânat aferent reevaluării	-	62.335
Sold de închidere	76.822.585	76.822.585

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 24).

17. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Sold inițial	5.899.644	3.772.288
Interese minoritare suplimentare din majorarea capitalului social al Policlinicii de Diagnostic Rapid	2.044.222	-
Cota de profit aferentă anului	-	1.323.898
Partea din alte rezultate globale	137.030	-
Interese minoritare din achiziția de filiale	3.960.625	803.458
TOTAL	12.041.521	5.899.644

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

18. VÂNZĂRI

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

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Servicii medicale prestate	344.456.322	270.821.559
Vânzare de bunuri	16.910.086	14.393.170
Venituri din comisioane de brokeraj	122.801	137.443
TOTAL	361.489.209	285.352.172

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Clinici	91.197.849	70.932.695
Stomatologie	9.645.716	1.280.831
Laboratoare	70.836.617	55.418.287
Vânzări corporative	93.766.469	81.741.748
Spitale	78.395.460	61.284.848
Farmacii	16.958.285	14.400.272
Alte venituri	688.813	293.491
TOTAL	361.489.209	285.352.172

19. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare includ:

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Alte venituri din exploatare	628.470	468.366
Costuri capitalizate ale imobilizărilor corporale		2.441.613
TOTAL	628.470	2.909.979

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

20. CHELTUIELI OPERATIONALE

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Consumabile și materiale de reparații	60.878.765	49.641.391
Cheltuieli cu mărfurile	13.587.212	11.749.454
Utilități	3.538.043	3.400.128
Întreținerea reparațiilor	3.507.447	2.609.839
Chirii	19.598.060	12.722.600
Prime din asigurări	1.370.825	1.117.810
Cheltuieli cu promoțiile	7.800.010	5.783.956
Comunicații	2.354.850	2.368.336
Cheltuieli cu terții (inclusiv contractele cu medicii)	91.391.189	77.700.933
Cheltuieli salariale și de altă natură și contribuții sociale	99.906.659	72.792.109
Amortizare	27.420.605	21.193.394
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	19.326.011	8.092.869
TOTAL	350.679.676	269.172.819

Alte cheltuieli administrative și de exploatare includ suma de 714.751 RON reprezentând pierderea netă rezultată din vânzarea Agis 2000 SRL.

21. CHELTUIELI CU PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

Structura personalului Med Life este descrisă mai jos:

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Conducere	41	41
Personal	2.654	2.271
Total	2.695	2.312

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

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Conducere	8.729.779	5.129.691
Personal	91.176.880	70.256.669
Total	99.906.659	72.792.109

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

22. REZULTATUL FINANCIAR NET

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Alte cheltuieli financiare	(2.299.177)	(2.080.093)
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	2.384.314	2.060.932
Cost net de finanțare – cheltuieli cu dobânzile	(10.567.686)	(8.468.000)
Alte venituri	140.360	61.032
Venituri din dobânzi	330.270	324.318
REZULTATUL FINANCIAR NET – PIERDERE	(10.011.919)	(8.101.811)

23. PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Părțile aflate în relații speciale identificate sunt: Nautic Life S.R.L. și Marcu Nicolae (acționar).

	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Solduri de închidere		
Datorii		
MARCU NICOLAE	5.084	5.084
NAUTIC LIFE	35.000	-
	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Tranzacții în timpul anului		
Achiziția de imobilizări		
NAUTIC LIFE	2.873.118	1.875.425

24. IMPOZITARE

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.231.149	1.910.074
Cheltuieli cu impozitul amânat	(848.203)	(60.625)
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	1.382.946	1.849.449

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

24. IMPOZITARE (continuare)

Profitul înaintea impozitării este reconciliat în scopuri de raportare financiară cu cheltuielile fiscale după cum urmează:

	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2016	Noua luni incheiate la 30 septembrie 2015
Profit / (pierdere) înaintea impozitării	1.426.084	10.987.521
Cheltuieli cu impozitul pe venit calculat la 16%	228.173	1.758.003
Efectul cheltuielilor care nu sunt deductibile în stabilirea profitului impozabil	2.002.976	152.071
Efectul diferențelor temporare	(848.203)	(60.625)
Cheltuieli cu impozitul pe venit recunoscute în contul de profit și pierdere	1.382.946	1.849.449

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

Profitul înaintea impozitării este reconciliat în scopuri de raportare financiară cu cheltuielile fiscale după cum urmează:

Componente de impozit amânat	30 septembrie 2016	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2015
Creanțe cu impozitul amânat			
Active imobilizate	130.370	(240.734)	371.104
Datorii comerciale	1.332.184	1.332.184	-
Total creanțe cu impozitul amânat	1.462.554	1.091.450	371.104
Datorii cu impozitul amânat	30 septembrie 2016	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2015
Creanțe		(13.546)	13.546
Active imobilizate din achiziții de societăți	252.808	252.808	-
Rezerve din reevaluare	15.166.667	-	15.166.667
Total datorii cu impozitul amânat	15.419.475	239.262	15.180.213
Datorii / (creanțe) nete cu impozitul pe venit amânat	13.978.047	848.203	14.809.109

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

24. IMPOZITARE (continuare)

Componente de impozit amânat	31 decembrie 2015	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2014
Creanțe cu impozitul amânat	-	-	-
Active immobilizate	371.104	174.306	196.798
Datorii comerciale	-	-	-
Total creanțe cu impozitul amânat	371.104	174.306	196.798
Datorii cu impozitul amânat	31 decembrie 2015	Modificări în impozitul amânat	31 decembrie 2014
Creanțe	13.546	-	13.546
Active immobilizate	-	-	-
Rezerve din reevaluare	15.166.667	(62.335)	15.229.002
Total datorii cu impozitul amânat	15.180.213	(62.335)	15.242.548
Datorii / (creanțe) nete cu impozitul pe venit amânat	14.809.109		15.059.481

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

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

25. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

25.1. Filiale achiziționate și contraprestația transferată

Filiale achiziționate în 2015

Denumirea filialei	Obiectul principal de activitate	Data achiziției	Proporția participației cu drept de vot dobândite
Agis 2000 S.R.L.	Alte servicii privind sănătatea umană	30 noiembrie 2015	55%
Bactro S.R.L.	Alte servicii privind sănătatea umană	30 noiembrie 2015	55%
Centrul Medical Sama S.A.	Servicii medicale	28 februarie 2015	55%
Ultratest S.A.	Alte servicii privind sănătatea umană	28 februarie 2015	55%

Total

Achiziția CENTRUL MEDICAL SAMA S.A.

În 28 februarie 2015, Grupul a achiziționat 55% din capitalul Centrul Medical Sama SA .

Achiziția ULTRATEST S.A.

În 28 februarie 2015, Grupul a achiziționat 55% din capitalul Ultratest SA.

Achiziția AGIS 2000 S.R.L.

În 30 noiembrie 2015, Grupul a achiziționat 55% din capitalul Agis 2000 S.R.L. Acțiunile sunt deținute direct în proporție de 100% de Genesys Medical S.R.L., filială a Grupului Med Life. Achiziția a fost vandută în iunie 2016.

Achiziția BACTRO S.R.L.

În 30 noiembrie 2015, Grupul a achiziționat 55% din capitalul Bactro S.R.L. Acțiunile sunt deținute direct în proporție de 100% de Genesys Medical S.R.L., filială a Grupului Med Life.

Filiale achiziționate în 2016

Denumirea filialei	Obiectul principal de activitate	Data achiziției	Proporția participației cu drept de vot dobândite
Diamed Center SRL	Alte servicii privind sănătatea umană	31 martie 2016	100%
Prima Medical SRL	Alte servicii privind sănătatea umană	12 martie 2016	100%
Celule Stem Bank SA	Servicii medicale	31 martie 2016	60%
Dent Estet Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	11 iulie 2016	60%

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

25. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI (continuare)

25.1. Filiale achiziționate și contraprestația transferată (continuare)

Achizitia Diamed Center SRL

In 30 martie 2016, Grupul Med Life a obtinut controlul asupra societatii Diamed Center SRL prin achizitionarea tuturor partilor sociale. Diamed Center SRL a fost infiintata in 2002 si opereaza 5 laboratoare, doua clinici medicale, un centru de recuperare medicala si 8 centre de testare in Bucuresti, Braila, Tecuci si Focsani.

Achizitia Prima Medical SRL

In 12 martie 2016, Grupul a obtinut controlul asupra Prima Medical SRL prin achizitionarea tuturor partilor sociale ale societatii. Prima Medical SRL a fost infiintata in 2004. Principalul obiect de activitate este prestarea de servicii de radiologie si imagistica medicala.

Achizitia Stem Cells Bank SA

In 30 martie 2016, Grupul a obtinut controlul asupra Stem Cells Bank SA prin achizitionarea a 60% din actiunile societatii. Stem Cells Bank SA presteaza servicii referitoare la procesarea si depozitarea celulelor stem.

Achizitia Dent Estet Clinic

In 11 iulie 2016, Grupul a obtinut controlul asupra societatii Dent Estet Clinic SA. Societatea a fost infiintata in 1999 si este unul din principalii prestatori de servicii stomatologice.

25.2. Active achiziționate și datoriile recunoscute la data achiziției

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2016	Perioada incheiata la 30 septembrie 2015
<i>Active si datorii recunoscute la data achizitiei</i>		
Active imobilizate	21.738.021	3.606.007
Active circulante	7.984.682	860.914
Datorii pe termen scurt	(10.946.889)	(1.352.148)
Datorii pe termen lung	-	(1.144.979)
Active nete	18.813.256	1.969.794

25.3. Fond comercial rezultat la achiziție

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2016	Perioada incheiata la 30 septembrie 2015
Fond comercial rezultat la achizitie		
Contraprestația transferată	27.715.552	2.668.680
minus: valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate	(18.813.256)	(1.969.794)
Plus interese care nu controleaza	3.960.625	803.457
Fond comercial rezultat la achiziție	12.862.921	1.502.344

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

25. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI (continuare)

Mișcări în fondul comercial

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2016	Perioada incheiata la 30 septembrie 2015
Sold inițial	24.275.015	22.580.306
Fond comercial recunoscut în cursul anului	12.862.921	1.502.344
Cesionări de filiale	(123.972)	-
TOTAL	37.013.965	24.082.650

25.4. Ieșiri de numerar nete la achiziția de filiale

	Perioada incheiata la 30 septembrie 2016	Perioada incheiata la 30 septembrie 2015
Contraprestația plătită în numerar	26.733.523	2.668.680
minus: soldurile de numerar și echivalentele de numerar la data achizitiei	(2.037.368)	(290.334)
	24.696.156	2.378.346

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

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

Angajamente referitoare la 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.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

26. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

Angajamente referitoare la împrumutul sindicalizat

Conform contractului de împrumut sindicalizat, Grupul 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 angajamente

La 30 septembrie 2016 și 31 decembrie 2015. Grupul are încheiate polițe de asigurare a medicilor pentru cazurile de malpraxis, precum și contracte de asigurare pentru clădiri și echipamentele medicale.

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

BCR a emis scrisori de garanție în favoarea Med Life S.A. în valoare de 2.861.791 RON la 30 septembrie 2016 (31 decembrie 2015- 2.468.400 RON).

Mediul fiscal

Sistemul fiscal din România este în continuă dezvoltare și este obiectul a numeroase interpretări și modificări constante, care pot fi și retroactive. Deși impozitul actual pentru o tranzacție poate fi minim, dobânda poate fi semnificativă, întrucât se poate calcula la valoarea tranzacției și poate fi de chiar 0.03% pe zi cu începere din martie 2014. Începând din ianuarie 2011, se aplică penalități de 0.04% pe zi pentru întârzierea la plata taxelor, iar din 1 iulie 2013, penalitățile sunt de 0.02% pe zi. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani.

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7)

(a) Managementul riscului de capital

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

Structura de capital a Grupului constă în datorii, care includ împrumuturile prezentate la Nota 14, numerarul și echivalentele de numerar prezentate la Nota 8 și capitalul propriu format din capitalul emis rezerve și rezultatul reportat prezentat la Nota 16.

Conducerea Grupului 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, Grupul 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.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(b) Principii, politici și metode contabile

Nota 3 la situațiile financiare consolidate 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 Grupului oferă servicii pentru desfășurarea activității, coordonează accesul la piețele financiare naționale și internaționale, monitorizează și gestionează riscurile financiare aferente operațiunilor Grupului 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 Grupului îl expun în primul rând riscurilor financiare de curs valutar (a se vedea lit. (g) de mai jos).

Nu au existat modificări în expunerea Grupului 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. Grupul administrează riscul de lichidități prin menținerea de rezerve, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și efective și reconcilierea scadențelor activelor și pasivelor financiare.

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare bilanțiere includ creanțele comerciale și de altă natură, numerarul și echivalentele de numerar, împrumuturile pe termen scurt și lung și datoriile comerciale și de altă natură, Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile lor contabile. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Grupului la riscul de credit pentru creanțele existente, Grupul a luat în calcul în evaluarea sa riscul de credit aferent creanțelor împotriva Casei Naționale de Asigurări de Sănătate în valoare de 1.6 mil EUR prezentate la Nota 6 din situațiile financiare.

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

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

2016	1 EUR = 4.4523 RON	EUR	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	10.940.457	122.545	11.063.002
Creanțe comerciale	47.665.410	-	47.665.410
PASIVE			
Datorii comerciale	93.116.315		93.116.315
Datorii deținute în vederea vânzării		629.207	629.207
Descoperire de cont		417.164	417.164
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	28.079.414	173.257.194	201.336.608
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	2.607.557	15.714.717	18.322.274
2015	1 EUR = 4.4523 RON	EUR	Total
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	5.707.887	173.609	5.881.496
Creanțe comerciale	41.799.756	-	41.799.756
PASIVE			
Datorii comerciale	73.170.998	-	73.170.998
Datorii deținute în vederea vânzării	-	690.640	690.640
Descoperire de cont	15.513.594	-	15.513.594
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a împrumuturilor	-	161.432.026	161.432.026
Porțiunea pe termen scurt și pe termen lung a contractelor de leasing financiar	1.711.216	17.615.507	19.326.723

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Grupul este expus în primul rând cursului valutar RON versus EUR. Tabelul de mai sus prezintă vulnerabilitatea Grupului 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 Grupului exprimate în RON la sfârșitul anului.

	<u>30 septembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Profit sau pierdere	19.001.828	15.081.758

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Grupului 30 septembrie 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 Grupul trebuie să facă plata. Tabelul include atât dobânda, cât și principalul.

	<u>Rata dobânzii efective medii ponderate</u>	<u>Valoarea contabilă</u>	<u>Mai puțin de 1 an</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
Instrumente nepurtătoare de dobândă					
Datorii comerciale		93.116.315	93.116.315	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumuturi IFC	Euribor 6m +marja aplicabilă	12.720.858		8.480.568	4.240.290
Datorii legate direct de active deținute în vederea vânzării		629.207	629.207	-	-
Împrumuturi Banca Transilvania	Euribor 6m +marja aplicabilă	13.505.678	1.555.484	11.950.194	-
Împrumut sindicalizat	Euribor 6m +marja aplicabilă	175.110.072	14.974.088	100.921.026	59.214.958
Overdraft		417.164	417.164		
Contracte de leasing		18.322.275	6.529.453	11.792.822	-
Total		<u>313.741.622</u>	<u>117.221.711</u>	<u>133.144.610</u>	<u>63.455.248</u>

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE (IFRS 7) (continuare)

(g) Valoarea justă a instrumentelor financiare (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă scadențele contractuale ale Grupului la 31 decembrie 2015 pentru datoriile financiare. Tabelul a fost întocmit pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare, în funcție de cea mai recentă dată la care Grupul 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		73.170.998	73.170.998	-	-
Instrumente purtătoare de dobândă					
Împrumuturi IFC	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	16.183.788	4.911.209	11.272.579	-
Datorii legate direct de active deținute în vederea vânzării		690.640	690.640	-	-
Împrumuturi Banca Transilvania	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	14.326.858	1.459.682	12.867.176	-
Împrumut BCR	EURIBOR 6 luni + marja aplicabila %	130.921.380	11.536.493	77.959.538	41.425.349
Overdraft BCR	Marja aplicabila %	15.220.002	15.220.002	-	-
Overdraft Banca Transilvania		293.595	293.595	-	-
Contracte de leasing		19.326.723	7.032.056	12.294.667	-
Total		270.133.982	114.314.675	114.393.960	41.425.349

GRUPUL MED LIFE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

28. MANAGEMENTUL RISCURILOR

Prețurile de transfer

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

29. EVENIMENTE ULTERIOARE

Grupul a achiziționat în octombrie 2016 90% din acțiunile societății Centrul Medical Panduri S.A., care detine două clinici și un laborator în București

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 30 septembrie 2016.

Aprobate de Consiliul de Administrație la 11 noiembrie 2016 și semnate în numele acestuia de către:



Mihail Marcu.
Presedintele Consiliului de Administratie



Vera Firu.
Director Economic

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu răspundere limitată din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, în cadrul căreia fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited și a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte furnizează servicii clienților din sectorul public și privat în următoarele domenii profesionale - audit, taxe, consultanță, consultanță financiară – deservind numeroase industrii. Prin intermediul rețelei sale globale de firme membre, care activează în peste 150 de țări, Deloitte pune la dispoziția clienților săi resursele internaționale precum și priceperea locală pentru a-i ajuta să exceleze indiferent de locul în care aceștia își desfășoară activitatea. Obiectivul celor 225 000 de profesioniști din Deloitte este acela de a crea un impact vizibil în societate.

© 2016 Deloitte România