

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

ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

1. Prezentarea Grupului

Med Life S.A. ("Med Life", "Societatea-mama" sau "Societatea") este o societate pe actiuni fondata in anul 1996, in conformitate cu legislatia din Romania. Activitatea Societatii consta in prestarea de servicii medicale printr-o serie de centre medicale localizate in toate marile orase ale tarii – orase cu peste 200.000 de locuitori.

Grupul Medlife ofera o gama variata de servicii medicale avand deschise 20 hiperclinici in Bucuresti, Timisoara, Brasov, Arad, Iasi, Galati, Craiova, Braila, Ploiesti, Cluj si Constanta, o hiperclinica inaugurata recent la Oradea, 47 de clinici, 10 spitale - localizate in Bucuresti, Arad, Sibiu, Brasov si Cluj, 33 laboratoare, 10 farmacii si 9 clinici dentare. Grupul are mai mult de 140 de parteneri reprezentati prin clinici private in Romania.

Grupul Medlife este cel mai mare prestator de servicii medicale din Romania dupa cifra de afaceri. Peste 5 milioane de pacienti unici au trecut pragul unitatilor medicale Medlife, iar peste 650.000 de angajati la nivel national beneficiaza de pachetele de preventie si profilaxie Medlife ca parte din beneficiile acordate de angajatorii acestora. Nu in ultimul rand, Grupul Medlife se diferentiaza prin numarul semnificativ de analize medicale efectuate anual in laboratoarele Medlife – 5.6 milioane de analize efectuate in 2018.

Medlife are sediul social in Bucuresti, Calea Grivitei nr 365.

Detaliile privind subsidiarele Societății-mamă la 31 decembrie 2018 si 1 ianuarie 2018 sunt prezentate mai jos:

	Numele subsidiarei	Activitatea principala	Locul de functionare	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
1	Policlinica 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	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii medicale	Sfantu Gheorghe, Romania	64,01%	64,01%
5	Bahtco Invest SA	Dezvoltare (promovare) imobiliara	Bucuresti, Romania	100%	100%
6	Medsanrom SRL (Med Life Occupational SRL)	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
7	Pharmalife Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%
8	Med Life Broker de Asigurare si Reasigurare SRL	Broker de asigurari	Bucuresti, Romania	99%	99%
9	Accipiens SA	Activitati de inchiriere	Arad, Romania	58%	58%
10	Genesys Medical Clinic SRL	Servicii medicale	Arad, Romania	58%	58%
11	Biofarm Farmec SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Arad, Romania	58%	58%
12	RUR Medical SA	Servicii medicale	Brasov, Romania	100%	100%
13	Biotest Med SRL	Servicii medicale	Constanta, Romania	100%	100%
14	Vital Test SRL	Servicii medicale	Iasi, Romania	100%	100%
15	Bactro SRL (indirectly)	Alte servicii medicale	Deva, Romania	58%	58%
16	Centrul Medical Sama S.A.	Servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%
17	Ultratest S.A.	Alte servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%
18	Diamed Center SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
19	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, Romania	100%	100%
20	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	100%	100%
21	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	60%
22	Centrul Medical Panduri	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	90%	90%

23	Almina Trading SA	Servicii medicale	Targoviste, Romania	80%	80%
24	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
25	Anima Promovare si Vanzari SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
26	Valdi Medica SRL	Servicii medicale	Cluj, Romania	55%	55%
27	Clinica Polissano SRL	Servicii medicale	Sibiu, Romania	100%	0%
28	Solomed Clinic SA	Servicii medicale	Pitesti, Romania	80%	0%
29	Ghencea Medical Center SA	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	90%	0%
30	Sfatul medicului	Platforma medicala	Bucuresti, Romania	100%	0%

Dent Estet Clinic SA, Solomed Clinic SA si Genesys SRL detin la randul lor controlul asupra urmatoarelor societati:

	Numele subsidiarei	Activitatea principala	Locul de functionare	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
1	Green Dental Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51%	51%
2	Dentist 4 Kids SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52%	52%
3	Dent A Porter SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51.61%	51.61%
4	Dentestet Kids	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52.94%	52.94%
5	Aspen Laborator Dentar	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	75%	75%
6	Solomed Plus SRL (detinuta de Solomed Clinic SA)	Servicii medicale	Pitesti, Romania	100%	0%
7	Transilvania Imagistica SA (detinuta de Genesys SRL)	Servicii medicale	Oradea, Romania	100%	0%

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

Activitățile Societății sunt împărțite în patru linii de afaceri:

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

2. Dezvoltări 2018

2.1. Achizitii efectuate in 2018

În 2018, Grupul a semnat contractul de vânzare cumpărare de părți sociale pentru achiziționarea de părți sociale din capitalul următoarelor societăți:

- 100% din capitalul social al Clinica Polissano SRL
- 80% din capitalul social al Solomed Clinic SA
- 90% din capitalul social al Ghencea Medical Center SA
- 100% din capitalul social al platformei medicale Sfatul Medicului
- 100% din capitalul social al Centrului de Imagistica Transilvania Oradea prin intermediul Genesys Medical Clinic SRL

Achiziționarea societății Clinica Polissano SRL („Polissano”)

În octombrie 2017 Medlife a anunțat achiziționarea întregului pachet de acțiuni al diviziei de servicii medicale Polissano, unul dintre cei mai mari operatori medicali privați din România. Înființat în anii '90, Polissano este primul grup complet integrat în domeniul medical din România. Acesta include o serie de patru clinici și două laboratoare proprii situate în București și Sibiu, un spital privat – Spitalul European Polissano din Sibiu – recunoscut ca fiind unul dintre cele mai moderne și mai performante unități spitalicești din România, un centru de fertilizare în vitro și cea mai mare maternitate privată din Transilvania. Tranzacția a fost finalizată pe 4 aprilie 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziționarea Solomed Clinic („Solomed”)

În martie 2018 Medlife a anunțat achiziționarea pachetului majoritar, în proporție de 80,00%, din Solomed, grup de clinici de servicii medicale prezente pe piața din Pitești, Costești și Curtea de Argeș. Grupul Solomed a fost înființat în 1997 și este unul dintre cei mai importanți operatori medicali locali din regiune. Grupul are în componență cinci clinici – trei în Pitești, celelalte două în Costești și Curtea de Argeș – și un laborator (Pitești), oferind pacienților o gamă largă de investigații de la consultații multidisciplinare pentru o gamă de peste 15 specialități medicale și servicii de laborator, la investigații CT, ecografii, servicii de recuperare medicală și mici intervenții cu laser. Toate unitățile medicale sunt dotate cu echipamente medicale performante și au la dispoziție o echipă medicală cu peste 90 de specialiști. Tranzacția a fost finalizată pe 14 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziționarea Ghencea Medical Center („Ghencea”)

În februarie 2018 Medlife a anunțat achiziționarea pachetului majoritar, în proporție de 90,00%, al companiei Ghencea Medical Center din București. Furnizorul de servicii medicale are în componență două clinici, în București și Măgurele, și un laborator, fiind operate de 135 de angajați, cadre medicale și angajați de suport, oferind pacienților o gamă diversificată de investigații pentru zonele de laborator și imagistică, tratament specializat în recuperarea medicală și medicina alternativă. Tranzacția a fost finalizată pe 24 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziționarea platformei medicale Sfatul medicului

Medlife a achiziționat în proporție de 100% platforma medicală SfatulMedicului.ro, cel mai mare hub de informații medicale din România. Înființat în urmă cu 15 ani, sfatulmedicului.ro este în topul site-urilor dedicate segmentului de sănătate din România. Platforma înregistrează o medie lunară de peste 3,2 milioane de utilizatori unici, respectiv peste 12 milioane de afisări. Adicional serviciului de informare, utilizatorii accesează pe această platformă serviciul de autoevaluare medicală și interpretarea online a analizelor. Ca urmare a acestei tranzacții, Sfatulmedicului.ro va păstra echipa care a derulat proiectul în toți acești ani, iar pentru a păstra independența și imparțialitatea față de piață, managementul va fi integral independent de Med Life și de actualii administratori. Tranzacția a fost finalizată în 14 august 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziționarea Centrului Transilvania Imagistica Oradea

Medlife a preluat integral Centrul Transilvania Imagistica Oradea, furnizor de servicii medicale de diagnostic, imagistica și radiologie, unul dintre cei mai importanți jucători din nord-vestul țării pe acest segment. Centrul este dotat cu aparatură medicală de înaltă performanță, iar investigațiile sunt realizate de către o echipă de specialiști.

2.2. Creștere organică

Hiperclinica Oradea

MedLife a inaugurat în 2018 prima hiperclinică din Oradea, care pune la dispoziția orădenilor servicii integrate de ambulator, imagistică și analize de laborator, toate sub același acoperiș. Hiperclinica MedLife

din Oradea este rezultatul unei investiții de 1.2 milioane euro, se întinde pe o suprafață de 1,100 mp și este dispusă pe 3 nivele. Unitatea cuprinde un punct de recoltare, cinci săli de investigații, un salon post-anestezic și 12 cabinete, destinate consultațiilor clinice și paraclinice. Echipa este formată din peste 60 de medici, asistente și personal de suport.

Clinica Bacau

În 2018 a fost inaugurată prima clinică medicală sub brandul Sfânta Maria la Bacău, parte din grupul MedLife. Brandul medical Sfânta Maria este lansat în România de doi ani și operează pe piața serviciilor medicale cu peste 60 de unități medicale proprii la nivel național.

Noua clinică pune la dispoziție pacienților servicii de ambulator și analize de laborator, aceștia beneficiind de investigații și tratamente pentru 20 de specialități medicale. Unitatea medicală se întinde pe o suprafață de 770 metri pătrați și cuprinde 17 cabinete și un laborator. Echipa medicală este formată din 25 de medici și asistente, plus personal de suport.

2.3. Planuri de expansiune ale unitatilor medicale existente

Planurile de expansiune ale unitatilor medicale existente vizeaza marirea numarului de paturi si sali de operatie disponibile in cadrul spitalelor Grupului. Astfel, in 2018, Spitalul LMH din Bucuresti s-a extins cu 57 de paturi si 2 sali de operatii, iar Spitalul Humanitas din Cluj s-a extins cu 21 de paturi si o sala de operatii.

2.4. Initierea programului de rascumparare de actiuni

Prin Hotararea AGEA din 8 octombrie 2018, s-a aprobat rascumpararea din piata a unui numar maxim de 868.000 actiuni proprii, pentru o perioada maxima de 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei. Astfel, Medlife va rascumpara maxim 868.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0.25 lei / actiune, nedepasind pragul de 10% din capitalul social al Societatii. Actiunile proprii dobandite in cadrul Programului vor fi oferite fostilor sau actualilor membri ai conducerii sau fostilor sau actualilor angajati ai unora din filialele Societatii in schimbul actiunilor /partilor sociale detinute de acestia in respectivele filiale ale Societatii.

Medlife a anuntat, prin hotarare a Consiliului de Administratie adoptata in data de 18 octombrie 2018, initierea incepand cu data de 9 noiembrie 2018, a programului de rascumparare de actiuni. Pana la data de 31 decembrie 2018, MedLife a rascumparat un numar de 224.046 la o valoare totala de 6.056.105 RON.

3. Facilități de credit contractate de Societate

Contracte de împrumut	31 decembrie 2018	1 ianuarie 2018
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	14.669.616	25.782.427
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	205.624.681	184.328.369
TOTAL	220.294.297	210.110.796

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

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

În 31 decembrie 2016, Med Life (împreună cu co-debitorii – Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA și Accipiens SA) a semnat un nou acord de finanțare cu IFC în suma de 10.000.000 EUR. Scopul acestei facilități de a refinanța parte din împrumutul sindicalizat menționat mai sus privind finanțarea achizițiilor de acțiuni în societăți noi. De asemenea, prin semnarea acestui acord de finanțare cu IFC, Societatea a refinanțat un împrumut IFC anterior.

În 31 octombrie 2018 Med Life (împreună cu co-debitorii Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA și Accipiens SA) a semnat cu Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale și Banca Transilvania refinanțarea facilităților existente, prelungirea perioadei de finanțare, rearanjarea termenelor și condițiilor aferente, precum și pentru o limită suplimentară de credit de 10 milioane euro va fi sub forma unei facilități la termen și va fi folosită de Medlife, împreună cu alte

lichiditati proprii ale Societatii, pentru eventuale noi oportunitati de achizitii in piata. La 31 decembrie 2018, soldul acestor facilitati este de 219.651.491 RON;

Setul de indicatori financiari care trebuie mentinuti de Grup s-a 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.

Contractul de credit sindicalizat a acordat patru facilități Grupului. La 31 decembrie 2018, sumele de plata pentru fiecare facilitate sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma in EUR	Suma in RON
Facilitate A	51.502.497	240.202.494
Facilitate B	-	10.000.000
Facilitate C	3.276.225	15.279.986
Total	54.778.722	265.482.480

La 31 decembrie 2018, sumele de plata de catre Med Life SA aferente facilitatilor sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma in EUR	Suma in RON
Facilitate A	41.675.745	194.371.505
Facilitate B	-	10.000.000
Facilitate C	3.276.225	15.279.986
Total	44.951.970	219.651.490

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

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

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

Urmatoarele garantii au fost solicitate:

- ipotecă imobiliară asupra 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 mobiliară 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 Asiguratorilor 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 mobilară asupra acțiunilor sponsorilor debitorului care va fi creată în baza unui contract de ipotecă mobilară asupra acțiunile care va fi încheiat între sponsori si creditori.

4. Analiza financiara a Societatii Medlife S.A.

Analiza contului de profit sau pierdere

	Anul încheiat la 31 decembrie 2018	Anul încheiat la 31 decembrie 2017	Variatie 2018 / 2017
CIFRA DE AFACERI	419.850.605	379.664.698	10,6%
Alte venituri operationale	2.479.012	4.418.145	-43,9%
VENITURI OPERATIONALE	422.329.617	384.082.843	10,0%
CHELTUIELI OPERATIONALE	(406.246.137)	(371.724.783)	9,3%
PROFIT OPERATIONAL	16.083.480	12.358.060	30,1%
Costul finantarii	(11.238.160)	(9.933.607)	13,1%
Alte venituri/(cheltuieli) financiare	1.238.211	(4.139.341)	-129,9%
REZULTAT FINANCIAR NET	(9.999.949)	(14.072.948)	-28,9%
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE	6.083.531	(1.714.888)	-454,7%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.973.092)	(805.134)	145,1%
REZULTAT NET	4.110.439	(2.520.022)	-263,1%
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclassificate in contul de profit sau pierdere			
Castig rezultat din reevaluare	-	-	-
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	4.110.439	(2.520.022)	-263,1%

Analiza contului de profit si pierdere

Vanzarile pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 ("12 luni 2018") au fost in valoare de 419.850.605 RON, mai mare cu 10,6% comparativ cu vanzarile inregistrate in primele 12 luni ale anului 2017 ("12 luni 2017"). Aceasta crestere este rezultanta cresterii pe toate liniile de business determinata de mixul dintre cresterea pretului si a volumului.

Alte venituri operationale au inregistrat o scadere semnificativa in 12 luni 2018 comparativ cu 12 luni 2017, ajungand la 2.479.012 RON la 31 decembrie 2018.

Cheltuielile operationale includ costuri fixe si variabile, precum si costul bunurilor vandute si al materialelor folosite in prestarea de servicii. Med Life S.A. a inregistrat cheltuieli operationale in valoare de 406.246.137 RON in 12 luni 2018, reprezentand o crestere de 9,3% sau 34.521.354 RON, comparativ cu 12 luni 2017. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului.

Profitul operational a înregistrat o creștere de 30,1% în 12 luni 2018 comparativ cu 12 luni 2017, de la 12.358.060 RON în 12 luni 2017 la 16.083.480 RON în 12 luni 2018.

Pierdere financiară a scăzut în 12 luni 2018 cu 4.072.999 RON, de la 14.072.948 RON în 12 luni 2017 la 9.999.949 RON în 12 luni 2018.

Rezultatul net a crescut în 12 luni 2018 cu 6.630.461 RON, de la o pierdere de 2.520.022 RON în 12 luni 2017 la un profit de 4.110.439 RON în 12 luni 2018.

Analiza situației poziției financiare individuale

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variatie 2018/2017
ACTIVE			
Active imobilizate	338.620.998	309.337.942	9,5%
Active circulante	156.503.114	148.209.106	5,6%
TOTAL ACTIVE	495.124.112	457.547.048	8,2%
CAPITALURI SI DATORII			
Datorii curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda)	85.304.338	76.144.876	12,0%
Datorii purtatoare de dobanda	247.035.644	216.672.376	14,0%
Datorii cu impozitul amânat	10.785.523	10.785.523	0,0%
TOTAL DATORII	343.125.505	303.602.775	13,0%
TOTAL CAPITALURI	151.998.607	153.944.273	-1,3%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	495.124.112	457.547.048	8,2%

Active imobilizate ajung la 338.620.998 RON la 31 decembrie 2018, înregistrând o creștere de 9,5% comparativ cu 31 decembrie 2017. Creșterea este datorată și de variația de 14.158.227 RON pe imobilizări corporale, ocazionată în principal de achiziția a 4 RMN-uri noi.

Activele circulante au crescut cu 8.294.008 RON sau 5,6% de la 148.209.106 RON în 31 decembrie 2017 la 156.503.114 RON în 31 decembrie 2018.

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă) au crescut cu 9.159.462 RON, sau 12,0%, de la 76.144.876 RON în 31 decembrie 2017, la 85.304.338 RON la 31 decembrie 2018.

Datoriile purtătoare de dobândă au crescut cu 30.363.268 RON, de la 216.672.376 RON în 31 decembrie 2017 la 247.035.644 RON în 31 decembrie 2018. Creșterea este datorată finanțării activității curente a societății.

5. Principalii indicatorii financiari ai Grupului

		Perioada încheiata la 31 Decembrie 2018	
1	Indicatorul lichidității curente		
	Active curente	156.503.114	= 1,40
	Datorii curente	111.554.084	
		Perioada încheiata la 31 Decembrie 2018	
2	Indicatorul gradului de îndatorare		
	Capital împrumutat	220.785.898	= 145%
	Capital propriu	151.998.607	
	Capital împrumutat	220.785.898	= 59%
	Capital angajat	372.784.505	
		Perioada încheiata la 31 Decembrie 2018	
3	Viteza de rotație a debitelor clienții		
	Sold mediu clienți	41.664.238	= 35,72
	Cifra de afaceri	419.850.605	
		Perioada încheiata la 31 Decembrie 2018	
4	Viteza de rotație a activelor imobilizate		
	Cifra de afaceri	419.850.605	= 1,24
	Active imobilizate	338.620.998	

6. Informatii de natura non-financiara

Imagine de ansamblu

Grupul MedLife isi dedica toate resursele pentru a asigura fiecarui client servicii medicale profesionale la cele mai inalte standarde, bazate pe un suport tehnologic de ultima generatie, in conditii impecabile de siguranta si confort. Grupul s-a dezvoltat in permanenta din dorinta de a satisface cele mai exigente si mai complexe solicitari din domeniul medical. Obiectivul grupului de unitati medicale este acela de a imbunatati calitatea vietii fiecarui pacient care ii trece pragul. Accesul la serviciile grupului MedLife este facilitat de sistemul integrat pe care il aplica: spital, ambulatoriu, laborator de analize, farmacie, imagistica si abonamente corporate. Ca rezultat, MedLife a devenit cel mai mare operator privat de servicii medicale la nivel national din punct de vedere al cifrei de afaceri, si depune toate eforturile pentru a raspunde in continuare nevoilor pacientilor si pentru a le asigura calitatea si siguranta actului medical.

MedLife își oferă serviciile prin intermediul celei mai numeroase echipe de medici și asistenți medicali ce lucrează în mediul privat din România, numărând aproximativ 2.500 de medici și 1.800 de asistenți medicali. Grupul angajează specialiști cu norma întreaga pentru marea majoritate a specialitatilor oferite, dar si cu normă redusă pentru specialități sau funcții specifice, sau lucreaza cu personal medical in regim de colaborare. În plus, având în vedere angajamentul său de a furniza servicii medicale de calitate, Grupul a investit în mod constant în echipamente medicale, ceea ce a contribuit la susținerea poziției sale de lider de piață în domeniul tehnologiei imagisticii de diagnostic.

Grupul se bucură de un înalt grad de satisfacție în rândul pacienților, obținând un punctaj mare pentru notorietatea mărcilor sale în rândul clienților și un număr tot mai mare de pacienți îi recomandă serviciile. Cel mai recent studiu realizat de catre companie releva faptul ca MedLife este perceput ca un brand care se diferentiaza in special prin deschiderea si respectul pe care il arata clientilor. Respectul oferit clientului, si, totodata, eficacitatea si seriozitatea de care da dovada face ca MedLife sa fie perceput ca un partener de incredere, care ofera un sentiment de siguranta.

Grupul MedLife a primit titlul de "Most Trusted Brand" (marca cea mai de încredere) din partea publicației Reader's Digest, la categoria Clinici Private din România, pentru șase ani consecutivi, în perioada 2009-2015, patru distincții Superbrand inclusiv în 2017, distincția Qudal în 2016 și 2017 și se situează pe prima

poziție față de concurenții Grupului în sondajul realizat de Grupul Exact Cercetare și Consultanță în 2017 pentru a evalua notorietatea spontană a mărcilor.

Mai mult decât atât, MedLife a primit în anul 2018 certificarea ICERTIAS pentru „Superior Excellence” în urma unui studiu realizat de către acestia.

Grupul realizează săptămânal sondaje în rândul pacienților pentru a obține părerea lor privind serviciile medicale furnizate, iar bianual se organizează Mystery Shopper la nivelul grupului.

Modelul de afaceri

Conceptul MedLife de Hiperclinici - clinici ambulatorii de dimensiuni mari, precum și integrarea unor diverse segmente de servicii în cadrul Grupului oferă oportunități importante de a capta venituri. De exemplu, unui client care beneficiază de PPM care merge la o clinică a Grupului pentru un examen medical preventiv i se poate recomanda, după caz, să facă analize suplimentare sau să meargă la alte consultații care nu sunt acoperite de PPM. Aceste servicii sau examinări medicale suplimentare sunt adesea disponibile în cadrul aceleiași Hiperclinici, ceea ce încurajează clientul să aleagă serviciile Grupului. Capacitatea Grupului de a răspunde nevoilor pacienților în numeroase cazuri, de la prevenție până la diagnosticare și tratament, asigură o continuitate în tratamentul pacientului și permite totodată Grupului captarea de venituri din servicii medicale care implică plata pentru serviciu. Linia de afaceri Farmacii a Grupului este un alt exemplu de oportunitate de a capta venituri; atunci când se eliberează o rețetă într-unul din cabinetele Grupului, pacienții vor folosi adesea locul cel mai convenabil pentru a obține medicamentele: o farmacie care se află în aceeași clădire în care a fost eliberată rețeta sau în proximitatea acesteia. Nu în cele din urmă, Grupul și-a consolidat această strategie și prin adăugarea liniei de afaceri Stomatologie. Anumite pachete PPM pot include controale stomatologice preventive, încurajând pacienții să recurgă la serviciile Grupului pentru continuarea tratamentului în calitate de client PPS (client care aduce „Plata pe Serviciu”).

Vânzări generate în mod predominant de plăți pentru serviciu prestat și de pachetele de prevenție cu un nivel scăzut de dependență față de fondurile CNAS

Mulți furnizori de servicii medicale private din România rămân dependenți pentru o parte semnificativă din vânzările lor de contractele atribuite de CNAS pentru asistarea pacienților cu asigurare de stat. Acest fapt mărește expunerea lor la modificările care pot interveni în legătură cu prioritățile CNAS în materie de servicii medicale, sistemul de stabilire a prețurilor și sistemul de alocări. Dat fiind că doar 19% din vânzările sale din anul 2018 rezultă din tratarea pacienților asigurați în sistemul CNAS, MedLife își poate stabili în mod independent politicile și prioritățile.

Cel mai mare număr de clienți care beneficiază de pachete de prevenție din România

Având la data de 31 decembrie 2018 peste 650.000 de abonați care beneficiază de pachete de prevenție, Grupul are acces la o bază extinsă de posibili clienți pentru activitățile sale care implică o plată pentru serviciu (PPS). Această bază se extinde și mai mult atunci când abonații care beneficiază de pachete de prevenție aduc membri ai familiei la clinicile Grupului sau recomandă altor persoane servicii medicale care implică o plată pentru serviciu (PPS). Baza de clienți PPM oferă de asemenea oportunități de creștere a vânzărilor deoarece numeroși clienți PPM aleg la început un pachet de servicii medicale de bază și optează treptat pentru pachete care includ mai multe servicii medicale.

Investițiile constante ale Grupului în dezvoltarea unor unități medicale noi creează condițiile necesare pentru atragerea unor noi clienți PPM, dat fiind că abilitatea Grupului de a asista pacienții PPM în propriile unități medicale reprezintă, adesea, un element esențial în funcție de care clienții iau decizia de a alege serviciile Grupului. În opinia Grupului, piața din afara Bucureștiului rămâne subdezvoltată din perspectiva clienților PPM și, ca atare, oferă oportunități de creștere prin achiziționarea și integrarea furnizorilor locali și regionali, extinzându-și astfel influența la nivel regional și făcând mai atractivă oferta sa pentru clienții PPM.

Management experimentat capabil să genereze și să gestioneze creșterea activității, atât prin dezvoltare organică, cât și prin achiziții

Istoricul creșterii organice și prin achiziții a Grupului se datorează în mare parte echipei puternice de conducere a Societății. Grupul a dezvoltat sisteme de evaluare a oportunităților de achiziții, finalizând analizele și procesele decizionale detaliate în timp util și implementând, după finalizarea tranzacției, un proces de integrare rapid și eficient. Grupul și-a creat pe piață reputația de „achizitor amiabil”, îndeosebi datorită faptului că fondatorii/proprietarii societăților achiziționate au posibilitatea de a rămâne implicați în activitate ca acționari minoritari și ca manageri ai filialei. Prin această abordare, MedLife poate conta în continuare pe expertiza și cunoștințele de piață acumulate de aceștia, putând totodată să integreze pe deplin achiziția în propriile sisteme și oportunități de captare a venitului.

De la momentul la care a fost fondată compania în anul 1996, MedLife a deschis sau a achiziționat până la 31 decembrie 2018 un număr de 129 de unități medicale, obținând astfel expertiză și cunoștințe valoroase pentru Grup, care îi vor permite să găsească cea mai bună metodă de extindere continuă și eficientă.

Strategie și realizări

Strategia MedLife se axează pe menținerea poziției de lider. Grupul încearcă să își extindă portofoliul de unități și servicii, asigurând o acoperire națională profitabilă pentru a răspunde nevoilor clienților existenți și noi ai Grupului. Totodată, Grupul își menține angajamentul de a asigura clienților tratamente medicale sigure și de calitate, asigurând un echilibru între riscurile și oportunitățile medicale și obiectivele comerciale ale Grupului. Prin urmare, rețeaua de unități medicale MedLife cuprindea la sfârșitul anului 2016 un număr de 18 hiperclinici, 21 de clinici, 8 spitale, 26 de laboratoare, 8 clinici dentare și 9 farmacii, iar la sfârșitul anului 2018 rețeaua MedLife este formată din 20 hiperclinici, 47 de clinici, 10 spitale, 33 de laboratoare, 9 clinici dentare și 10 farmacii, MedLife fiind singurul operator medical prezent cu clinici de mari dimensiuni în toate orașele cu peste 200.000 de locuitori.

Grupul urmărește oportunități de captare a unor venituri suplimentare și de realizare a unor sinergii în cadrul rețelelor și serviciilor sale curente. Grupul urmărește să atingă acest obiectiv prin creștere organică și prin achiziția unor furnizori mai mici de servicii medicale de pe piață. Ca urmare a acestei strategii, în ultimii doi ani Grupul MedLife s-a caracterizat prin creșteri semnificative ale cifrei de afaceri de la o perioadă de raportare la alta, după cum urmează: creștere de 24% în 2017 față de 2016, ajungând la o cifră de afaceri de 623.219.949 RON, respectiv creștere de 27.5% în 2018 față de 2017, ajungând la o cifră de afaceri de 794.562.861 RON.

Creșterea cifrei de afaceri a fost însoțită și de o creștere a EBITDA în valoare absolută, dar și a marjei de EBITDA: creștere de 43% a valorii absolute în 2017 față de 2016, ajungând la 77.937.407 RON EBITDA și o marja EBITDA de 12.5% (în creștere față de marja EBITDA de 10.9% în 2016), respectiv o creștere de 22.4% a valorii absolute în 2018 față de 2017, ajungând la 95.375.554 RON EBITDA și o marja EBITDA de 12%.

Creștere organică

În perioada 2004 – decembrie 2018, Grupul a deschis o serie de clinici și unități medicale, inclusiv unități de recoltare pentru linia de afaceri Laboratoare. Multe dintre aceste unități au capacitatea de a deservi un număr mare de pacienți, ceea ce ar permite creșterea veniturilor și a contribuției lor la profit, pe măsură ce se atinge o capacitate mai mare de utilizare. Totodată, Grupul continuă să își optimizeze gama de servicii oferite în cadrul altor unități ale sale, în funcție de condițiile specifice ale pieței locale, încercând să îmbunătățească venitul și marja de profit pentru fiecare unitate medicală. Prin urmare, se anticipează că dezvoltarea constantă și accelerată a acestor unități medicale va îmbunătăți marjele de profit și va genera creșteri suplimentare ale vânzărilor.

Resurse umane și alte resurse

Serviciile oferite de Societate pacienților săi sunt asigurate de cel mai mare grup privat de medici și asistenți din România. La data de 31 decembrie 2018, Grupul colaborează cu un număr de aproximativ 2.500 de medici și 1.800 asistenți calificați în toate liniile de afaceri, incluzând atât angajați care lucrează exclusiv pentru Grup, cât și colaboratori, care oferă servicii în regim de profesioniști independenți. De asemenea, la data de 31 decembrie 2018, mai mult de 1.500 de angajați cu normă întreagă își desfășurau activitatea în funcții de personal suport și personal administrativ.

Tipul de acord contractual încheiat de Societate cu personalul său medical depinde de numeroase criterii, cum ar fi contextul profesional sau timpul pe care respectivul personal medical îl poate alocă serviciilor prestate Grupului. Personalul medical poate fi angajat pe perioadă nedeterminată în baza unui contract individual de muncă, fie cu normă întreagă, fie cu normă redusă, în funcție de aria de specializare.

Alternativ, personalul medical poate fi angajat în baza unor contracte de prestări servicii și este considerat de către Grup ca fiind un partener comercial care prestează servicii în beneficiul Grupului în calitate de contractant independent, în conformitate cu legislația aplicabilă.

Grupul urmărește să ofere un nivel de remunerație sau de beneficii adecvat atât medicilor, cât și altor membri din personalul medical, în schimbul prestării unor servicii medicale de calitate, precum și în schimbul angajamentului de a promova modelul de afaceri MedLife. Pachetul de compensare obișnuit oferit de Societate salariaților săi, include o remunerație fixă, la care se adaugă și o remunerație variabilă stabilită în baza unui mecanism de distribuire a profitului determinat în funcție de numărul de programări și de consultații.

Colaboratorii sunt recompensați în funcție de numărul de programări și de consultații al acestora. Grupul nu operează planuri de pensie sau planuri de acordare de beneficii pe termen lung.

Grupul investește în programe de resurse umane precum Life Academy, Practica de bine- Școala asistenți debutanți, Conferința Națională Medlife (în 2018 având tema „Etiologia tratamentului și prevenția erorilor medicale”). Aceste programe de formare sunt menite să asigure continuarea profesională a angajaților acestuia, atât cei aflați în funcții de personal suport și administrativ, cât și cei din cadrul medical.

În ceea ce privește relația cu colegii, Grupul asigură un mediu de lucru sigur, în care angajații sunt tratați în mod corect și cu respect, iar diferențele între angajați sunt acceptate. Grupul se angajează să ofere colegilor posibilitatea de a excela și de a-și atinge întregul potențial și îi va recompensa strict pe baza de merit.

Grupul nu tolerează niciun fel de discriminare, intimidare sau hartuire a colegilor sau între acestia. Grupul încurajează comunicarea clară și deschisă cu și între colegi. Acestia pot și trebuie să exprime prompt orice preocupare vis-à-vis de orice comportament neetic sau ilegal prin prezentarea acestor preocupări departamentului de resurse umane competent din cadrul Grupului. Grupul se angajează să investigheze astfel de preocupări aduse la cunoștință de bună credință, menținând confidențialitatea acestor demersuri.

Standarde de calitate

MedLife a implementat următoarele standarde pentru sistemele de management al Calității, Protecției Mediului și Medicina și Securitatea Muncii:

- ISO 9001:2015 (Sistemul de management al calității) prin care organizația demonstrează că a identificat riscurile și acționează în vederea eliminării sau limitării efectelor acestora, ce pot avea un impact negativ asupra capacității sistemului de management al calității de a obține rezultatele dorite, cât și un impact negativ asupra gradului de satisfacție al clienților.
- ISO 14001:2015 (Sistemul de management de mediu) Implementarea acestui standard asigură managementul companiei și angajații acesteia, cât și părțile implicate externe (acționari, investitori, instituții, autorități), că impactul organizației asupra mediului este măsurat și îmbunătățit constant.
- OHSAS 18001:2007 (Sistem de management privind medicina și securitatea muncii) reprezintă un model de lucru pentru organizațiile care doresc un control mai bun asupra riscurilor profesionale. Toate laboratoarele Grupului sunt acreditate de Asociația de Acreditare din România cu standardul ISO 15189 pentru Sistemul de management al calității.

Sănătate, siguranță, securitate și protecția mediului

Grupul își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile și reglementările legii române privind sănătatea, siguranța, securitatea și protecția mediului. Aceste legi și reglementări fac referire în principal la gestionarea și modalitatea de depozitare a substanțelor periculoase și a deșeurilor medicale, expunerea la materiale periculoase și protecția sănătății și securității salariaților. Grupul are obligația de a obține autorizații de mediu, licențe și permise și de a notifica autoritățile locale înainte de deschiderea unor noi unități administrative și medicale.

La 31 decembrie 2018, Grupul se afla în diferite stadii de obținere sau de actualizare a autorizațiilor deținute de acesta cu privire la prevenirea și stingerea incendiilor pentru unele dintre unitățile sale medicale, precum și pentru alte centre ale acestuia. Finalizarea acestor proceduri este condiționată de îndeplinirea anumitor cerințe, precum realizarea anumitor lucrări și îmbunătățiri la centrele Grupului. Grupul estimează că valoarea acestor investiții va fi nesemnificativă; cu toate acestea, finalizarea lucrărilor și îmbunătățirilor necesare este, în anumite situații, condiționată de obținerea unor autorizații și aprobări suplimentare, sau de îndeplinirea anumitor proceduri în care Grupul este angajat. La data de 31 decembrie 2018, Grupul nu deține încă toate autorizațiile necesare cu privire la prevenirea și stingerea incendiilor.

Echipamente și tehnologii

Grupul achiziționează echipamente medicale pentru a asigura fiecărui client servicii medicale profesionale la cele mai înalte standarde. Aceste echipamente includ, însă fără a se limita la: sisteme tomograf în coerență optică, echipamente pentru investigații prin rezonanță magnetică, echipamente pentru realizarea tomografiilor computerizate, instrumente de măsurare a densității osoase, sisteme de fotografiere și identificare utilizate în realizarea dermatoscopiilor, echipamente de măsurare a rigidității hepatice, laser, sisteme cu vacuum pentru reducerea depozitelor de grăsime prin crioliză (LipoCryo), sisteme de endoscopie cu videocapsulă.

De asemenea, laboratoarele Medlife sunt dotate cu aparatură ultramodernă, ca linia automată Abbot Accelerator a3600 din laboratorul MedLife Grivița, primul din România și din Europa de Est. Contribuie semnificativ la creșterea acurateții analizelor, la reducerea timpului de execuție și la o mai bună trasabilitate și urmărire a probelor fiecărui pacient.

Cu ajutorul acestor echipamente și tehnologii folosite de medicii MedLife, mai multe intervenții chirurgicale au fost finalizate cu succes, devenind chiar premiere medicale în România.

Tehnologia informației

Pentru infrastructura sa hardware IT, Grupul colaborează cu furnizori internaționali. În ceea ce privește comunicarea între diversele locații ale Grupului, acesta utilizează o rețea virtuală privată care asigură eficiența, securitatea și confidențialitatea comunicațiilor.

La nivelul tuturor spitalelor din Grup a fost implementată o structură IT solidă, aceasta deservind sistemele de internare și de programări pentru intervențiile chirurgicale, procedurile medicale, internarea și externarea pacienților, utilizarea materialelor medicale și managementul consumabilelor, sistemul de facturare pentru fiecare client individual și generarea rapoartelor generale de management.

Linia de afaceri Laboratoare a fost dotată cu software-ul necesar gestionării proceselor de realizare a analizelor medicale, inclusiv a procesului de gestionare a recoltărilor, fișelor medicale ale pacienților, sistemului de etichetare cu coduri de bare și a procedurilor automatizate utilizate pentru comunicarea rezultatelor finale.

Principii privind respectarea drepturilor omului

Grupul se angajează să își trateze corect pacienții, concurenții și furnizorii. Toți colegii trebuie să acționeze întotdeauna cu integritate și onestitate protejând continuu reputația Grupului în relația cu pacienții, concurenții și furnizorii.

Grupul caută să creeze și să mențină relații mutual benefice cu pacienții săi prin promovarea unui climat de încredere și transparență dublat de inovație și bune practici medicale. Grupul se asigură ca toți furnizorii sunt selectați și contractați pe baza de merit și de standarde obiective de business, astfel încât să se evite favoritismul, real sau perceput.

Grupul este adeptul concurenței libere și corecte și nu are nici un fel de înțelegeri cu concurenții săi. Grupul respectă toate legile și reglementările din domeniul său de activitate, împreună cu standardele sectorului și practica internațional acceptată.

Principii privind combaterea corupției și a dării de mită

În conformitate cu Actul Constitutiv, toate platile facute de către MedLife autorităților publice în jurisdicțiile în care MedLife își desfășoară activitatea respectă toate prevederile legale aplicabile și sunt realizate exclusiv în scopul de a asigura executarea unei acțiuni guvernamentale de rutină.

Grupul are o politică de toleranță zero în ceea ce privește mita și corupția. Politica Grupului interzice promisiunea, oferirea sau plata mitei, cât și solicitarea, acceptarea sau primirea de mită.

Grupul de asemenea interzice colegilor să accepte daruri, ospitalitate sau cadouri care au ca intenție influențarea deciziilor de afaceri.

Responsabilitate socială corporativă

Valorile Medlife includ:

- Responsabilitate: Grupul Medlife își ghidează acțiunile în funcție de ce este important pentru viața și sănătatea oamenilor;
- Profesionalism: Grupul Medlife reunește pentru 2.500 de medici, profesori, conferențieri, doctori în medicina care își fac zi de zi meseria cu dedicare și profesionalism;
- Inovație: Grupul Medlife are o preocupare constantă pentru metode, tehnologie și organizare care să aibă ca rezultat soluții medicale mai bune și mai eficiente;
- Grija și respect: fiecare pacient este important și respectat, iar nevoile fiecăruia sunt tratate cu grija și atenție.

Mai multe progrese tehnologice au permis medicinei să evolueze spre tehnici minim invazive, care expun pacienții la riscuri scăzute și permit o perioadă de recuperare mai rapidă. În țările dezvoltate, este o practică obișnuită de mai mulți ani: pacienții să poată pleca acasă fără a necesita spitalizare pe timpul nopții.

În 2005, MedLife a fost primul care a introdus acest concept pe piața românească. MedLife a creat spațiu în cadrul spitalelor, dar și ai hyperclinicilor, unde pacienții pot beneficia de tehnici minim invazive.

Conceptul MedLife „Facem Romania bine” a început cu dorința de a aduce binele în România în cât mai multe forme, nu doar în sănătate și în sistemul medical. Astfel, Grupul Medlife a dezvoltat și susținut o serie de proiecte, evenimente și idei pentru binele angajaților sau al cadrelor medicale aflate la început de drum. De asemenea, compania a organizat sau a participat constant la evenimente medicale la care medici din țară și străinătate au avut ocazia de a împărtăși noi cunoștințe, tehnologii sau proceduri.

Revista InfoLine

Revista InfoLine, ajunsă deja la a 90-a ediție, vine în sprijinul pacienților Grupului Medlife cu informații și articole despre afecțiuni des întâlnite, despre tehnologii noi implementate în unitățile Grupului, dar și cu noi perspective și interviuri acordate de personalul medical.

Campania de donare de sange

MedLife a lansat un program național de donare de sânge, prin care să sprijine centrele de transfuzii care au nevoie de sânge, dar și să promoveze acest comportament în societatea românească. Început în urmă cu cinci ani, programul se derulează în cele mai mari orașe din țară.

Cazuri pro-bono

Angajamentul Medlife rămâne acela de a trata și ajuta pacienții care au nevoie de intervenții, indiferent de mediul din care vin sau de situația lor financiară. Indiferent că este vorba despre afecțiuni ușoare sau grave, medicii MedLife vin în întâmpinarea cazurilor aduse de către fundații umanitare sau identificate de angajații grupului.

Platforma MedLive

Pentru a reduce fenomenul de autodiagnosticare și automedicație și a încuraja informarea corectă, direct de la medic, MedLife a lansat platforma online MedLive.ro. Platforma MedLive este o platformă de educație atât pentru pacienții MedLife, cât și pentru medici sau studenți la medicină. În cei opt ani de când platforma a fost lansată, utilizatorii au avut posibilitatea nu doar să fie la curent cu ultimele noutăți legate de prevenție sau întreținerea unui mod de viață sănătos, ci și să interacționeze direct cu medicii MedLife.

Bine în mediul înconjurător – Proiectul Facem Romania Verde

Facem România Verde însumează, la fel ca fiecare acțiune întreprinsă de MedLife, esența brandului. Iar de această dată, pe lângă respectarea promisiunii unui act medical de calitate și a excelenței dovedite fiecărui pacient, campania reprezintă dorința MedLife de a se implica și mai mult în viitorul noilor generații.

Prin urmare, proiectul presupune ca pentru fiecare copil născut în maternitățile MedLife, compania să planteze un copăcel într-o zonă defrișată din munții Făgăraș, prin intermediul FCC (Fundația Conservation Carpathia). Rezultatele 2017- 2018 includ 3 etape de împădurire, zeci de angajați Medlife și voluntari implicați, 40.000 de puieți plantați.

De asemenea, pentru mediul înconjurător, Grupul Medlife a creat o serie de reguli de bine pe care toți angajații Medlife le respectă, precum: reducerea consumului de electricitate; colectarea selectivă a hârtie, plastic, electronice, deseuri; reducerea consumului de apă.

7. Guvernanță corporativă

Declarația de guvernanță corporativă

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

- Din cauza faptului că unii membri ai Consiliului de Administrație și unii directori executivi dețin diverse funcții în organele de administrație, conducere sau control în filialele Societății, orice acordare de împrumut de către Societate filialelor respective poate fi considerată o creditare de către Societate a administratorilor acesteia, ceea ce este interzis potrivit Legii Societăților;

- Din cauza faptului că unii membri ai Consiliului de Administrație și unii directori executivi dețin diverse funcții în organele de administrație, conducere sau control în filialele Societății, precum și alte funcții în cadrul Societății (e.g. directori executivi, consultanți juridici, angajați), există posibilitatea apariției unor conflicte de interese.

Începând cu 4 ianuarie 2016, un nou cod de guvernanta corporativă emis de Bursa de Valori București a intrat în vigoare și este aplicabil pentru toți emitenții de valori mobiliare tranzacționate pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București.

MedLife SA a aderat la Codul de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București având în vedere calitatea de emitent pe piața de capital. Codul de Guvernanta Corporativă al BVB poate fi găsit pe website-ul oficial al Bursei (www.bvb.ro). A se vedea în acest sens Declarația privind conformitatea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa ce reflecta stadiul conformării MedLife la data de 31 decembrie 2018.

Pe website-ul Med Life SA se regasesc de asemenea urmatoarele politici si proceduri: Politica de Organizare si Desfasurare pentru Adunarile Generale ale Actionarilor, Codul de Etica si Conduita, Codul de Responsabilitate Sociala, Politica de Previzionare si Statutul de Guvernanta Corporativa.

7.1. Structura actionariatului

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este:

	Numarul de actiuni	%
Marcu Mihail	4.119.320	18,60%
Cristescu Mihaela Gabriela	3.110.115	14,04%
Marcu Nicolae	2.913.800	13,16%
Others	12.001.847	54,20%
TOTAL	22.145.082	100%

Informatiile privind drepturile actionarilor sunt publice si pot fi gasite in Prospectele publicate ale Societatii.

7.2. Conducerea Societatii

MedLife este administrată în sistem unitar de către Consiliul de Administrație format din 7 membri numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Dintre cei 7 membri ai Consiliului de Administrație Medlife, 2 membri sunt membri independenți. Consiliul de Administrație este responsabil pentru conducerea MedLife, acționând în interesul societății și protejând interesele generate ale acționarilor acesteia prin asigurarea unei dezvoltări sustenabile a societății. Conform Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație este responsabil pentru toate actele utile și necesare în vederea îndeplinirii obiectului de activitate al MedLife, inclusiv cu privire la administrarea filialelor sau a investițiilor MedLife, cu excepția atribuțiilor care sunt prin lege atribuite Adunării Generale a Acționarilor.

Locul de desfășurare a funcției de membru în Consiliu de Administrație se află la sediul Societății. În cursul anul 2018 au avut loc 4 intruniri ale Consiliului de Administrație la care toți cei 7 membri au fost prezenți personal.

Componenta Consiliului de Administratie MedLife

La data de 31 decembrie 2018, Consiliul de Administrație este compus din următorii membri:

Nume	Data nasterii	Funcție
Mihail Marcu	30.09.1970	Membru și președinte al Consiliului de Administrație
Ana Maria Mihaescu	29.07.1955	Membru în Consiliul de Administrație – membru independent
Ion Nicolae Scorei	22.12.1974	Membru în Consiliul de Administrație
Dimitrie Pelinescu-Onciul	11.08.1947	Membru în Consiliul de Administrație
Dorin Preda	03.04.1976	Membru în Consiliul de Administrație

Marius-Leonard Gherghina	21.02.1964	Membru în Consiliul de Administrație – membru independent
Nicolae Marcu	26.10.1968	Membru în Consiliul de Administrație

Mihail Marcu este președintele Consiliului de Administrație al MedLife din August 2006. Mihail Marcu a absolvit Universitatea din București, Facultatea de Matematică și Informatică, în 1995 și o serie de studii postuniversitare și cursuri de specializare oferite de Institutul Bancar Român, the Open University, DC Gardner training sau Codecs, atât în România cât și în străinătate. Anterior deținerii funcției de membru în Consiliul de Administrație al MedLife, între ianuarie 2004 și august 2006 Mihail Marcu a fost Director General al MedLife, iar anterior a deținut funcția de vice-președinte al RoBank S.A. (în prezent, OTP Bank Romania S.A.), fiind autorizat în această calitate de către Banca Națională a României. Anterior, Mihail a ocupat diverse funcții în Credit Bank Romania S.A., respectiv RoBank S.A., inclusiv inspector de credite, șef de serviciu de credite, directorul departamentului de credite și director al departamentului corporativ. În prezent, Mihail Marcu este și membru independent în Consiliul de Administrație al SC Prutul SA.

Ana Maria Mihăescu este membru în Consiliul de Administrație al MedLife din 2017. În ultimii 20 ani, Ana Maria Mihăescu a condus misiunea IFC din România, divizie a Băncii Mondiale și cel mai mare finanțator al sectorului privat în țările emergente. În perioada 2011 - 2016, Ana Maria Mihăescu a avut rol decizional în ceea ce privește proiectele IFC din mai multe țări europene, inclusiv România. Anterior a ocupat funcții de top management în sectorul bancar. Începând din anul 2016, face parte din Consiliul de Supraveghere Raiffeisen Bank ocupând funcția de membru independent, pentru un mandat de 4 ani. De asemenea, este membru independent în Consiliul de Administrație al Black Sea Oil and Gaz și ICME ECAB SA.

Ion Nicolae Scorei este membru în Consiliul de Administrație al MedLife din 2006. Este avocat, membru al Baroului București și coordonator în cadrul societății civile profesionale Scorei și Asociații. Ion Nicolae Scorei este absolvent al Universității Româno-Americane, Facultatea de Drept (1998).

Dimitrie Pelinescu-Onciul este membru în Consiliul de Administrație al MedLife din 2008. Este absolvent al Universității de Medicină și Farmacie Carol Davila din București, Facultatea de Medicină (1972), specializându-se în obstetrică și ginecologie (rezidențiat 1978-1981) și Doctor în Științe Medicale din 1994. Dimitrie Pelinescu-Onciul este membru în 11 societăți științifice din România și în 7 societăți științifice din străinătate, ocupând între altele funcția de președinte al Asociației Române de Medicină Perinatală (2006-2008). Anterior alăturării echipei MedLife în 2004, Dimitrie Pelinescu-Onciul și-a desfășurat activitatea în cadrul Spitalului Clinic Filantropia, București (1994-2004), Spitalului Clinic Titan, București (1986-1991), Spitalului Clinic Brâncovenesc (1978-1981) și spitalului rural Sinești, județul Vâlcea (1972-1978), ocupând pe rând funcția de medic primar de obstetrică-ginecologie, șef de clinică sau director de spital.

Dorin Preda este membru în Consiliul de Administrație al MedLife din 2008. Este absolvent al Academiei de Studii Economice, București, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori (1998). Anterior alăturării echipei MedLife, Dorin Preda a deținut funcția de director executiv (CEO) în cadrul Asilife Insurance Broker S.R.L. (2007-2008), director de sucursală în cadrul HVB –Tiriac Bank S.A. (2006-2007), HVB Bank S.A. (2005-2006), al Băncii Comerciale Ion Tiriac (2004-2005) și al Băncii Comerciale RoBank S.A. (2003-2004). De asemenea, a deținut funcția de director al Departamentului de Împrumuturi și Marketing în cadrul Băncii Comerciale RoBank S.A. (2001-2002), analist de credite în cadrul aceleiași bănci (2000-2001) și director al Departamentului de Împrumuturi în cadrul Băncii Dacia Felix S.A. (1999-2000).

Leonard Gherghina este membru în Consiliul de Administrație al MedLife din 2009. Este absolvent al Universității Politehnice din București, Facultatea de Inginerie Aerospațială (1988), al unui program de Masterat în Administrarea Afacerilor (MBA) cu „magna cum laude” în cadrul Universității din Quebec Montreal, Canada, și al programelor International Directors Programme și Managing Partnerships and Strategic Alliances din cadrul INSEAD, Fontainebleau, Franța. De asemenea, Leonard Gherghina este absolvent al cursului Changing Minds, Behaviors and Decisions din cadrul Universității London School of Economics din Marea Britanie. Înainte să se alăture echipei MedLife, Leonard a deținut funcția de partener pentru Europa Centrală în cadrul Value4Capital Eastern Europe Holding V Limited (2006-2012), partener pentru Europa Centrală în cadrul Baring Private Equity Partners (1998-2006) și senior investment officer în cadrul Romanian-American Enterprise Fund (1995-1998).

Nicolae Marcu este membru al Consiliului de Administrație din Decembrie 2016. Nicolae Marcu este absolvent al Universității de Medicină și Farmacie Carol Davila din București, Facultatea de Medicină (1996), iar din 2000 este doctorand în psihiatrie. Nicolae Marcu a absolvit o serie de studii post-

universitare în domeniul psihiatriei din țară și din străinătate. Înainte să se alăture echipei MedLife, Nicolae Marcu a fost medic specialist în psihiatrie, în cadrul Spitalului Clinic de Psihiatrie "Dr. Al Obregia".

Directori Executivi

Comitetul executiv este condus de dl. Mihail Marcu, membru al Consiliului de Administrație și Director General, de dl. Nicolae Marcu, membru al Consiliului de Administrație și Director de Sănătate și Operațiuni și de dl. Dorin Preda, membru al Consiliului de Administrație și responsabil de Finanțe și Trezorerie. Sub îndrumarea managerilor cheie menționați mai sus se află un grup de manageri executivi, mulți dintre aceștia având o experiență solidă în cadrul Grupului, care gestionează funcțiile, liniile de afaceri și unitățile centrale. Acești profesioniști au un grad semnificativ de independență și libertate în implementarea bugetelor stabilite pentru unități și liniile de afaceri. Componența comitetului executiv este detaliată mai jos:

Nume	Funcție
Mihail Marcu	Director General (CEO)
Nicolae Marcu	Director de Sanatate si Operatiuni
Dorin Preda	Director Finantare si Trezorerie
Adrian Lungu	Director Financiar (CFO)
Radu Petrescu	Director de Resurse Umane
Geanina Durigu	Director Vânzări Retail / Divizia de Laboratoare
Mariana Brates	Director Aprovizionare
Mihai-Stelian Vârciu (pana la 30 aprilie 2018)	Director Medical
Larisa Chiriac (incepand cu 01 mai 2018)	
Vera Firu	Director Economic și Fiscal
Mirela Dogaru	Director de Vânzări și Marketing

7.3. Comitetul de audit

Comitetul de audit este format din trei membri:

Nume	Data nasterii	Funcție
Ana Maria Mihaescu	29.07.1955	Membru în Consiliul de Administrație
Ion Nicolae Scorei	22.12.1974	Membru în Consiliul de Administrație
Marius-Leonard Gherghina	21.02.1964	Presedinte Comitet de Audit; Membru în Consiliul de Administrație

Comitetul de audit are, în principal, următoarele atribuții:

- de a examina și revizui situațiile financiare anuale și propunerea de distribuire a profitului;
- de a efectua evaluări anuale ale sistemului de control intern;
- de a evalua eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului;
- de a monitoriza aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate;
- de a evalua conflictele de interese în tranzacțiile cu partile afiliate;
- de a analiza și revizui tranzacțiile cu partile afiliate care depășesc sau se poate aștepta să depășească 5% din activele nete ale societății în anul financiar anterior;
- de a face recomandări CA.

7.4. Control Intern – funcția de Audit Intern

MedLife a implementat un sistem de control intern în cadrul Grupului. Controlul intern este o activitate de evaluare obiectivă și independentă cu scop consultativ desfășurată în vederea suplimentării în cadrul Grupului a valorii adăugate și perfecționării activității.

Controlul intern sprijină grupul să atingă obiectivele trasate prin abordarea sistematică și disciplinată a carei țintă este aprecierea și îmbunătățirea eficienței managementului riscului, a sistemelor de control și a managementului general.

Obiectivele controlului și auditului intern sunt:

- Analizarea și aprecierea acurateții sarcinilor realizate;
- Analizarea conformității societății cu procedurile interne;
- Depistarea cazurilor de lipsă de spirit economic, cazurilor de risipă, abuzuri și alte nereguli cu indicarea persoanelor/ posturilor răspunzătoare de ele;

- Prezentarea Directorului General al societății legate de informațiile obiective din sfera acoperită de control și înaintarea de propuneri în vederea eliminării neregulilor constatate și urmărirea realizării lor;
- Prestarea de servicii în domeniul analizelor, aprecierilor, consultanțelor pentru Consiliul de Administrație.

Controlul intern în cadrul Grupului a urmărit: conformitatea cu legislația în vigoare; aplicarea deciziilor luate de conducerea entității; buna funcționare a activității interne; utilizarea eficientă a resurselor; prevenirea și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate; asigurarea unei gestiuni contabile și a unei urmăririi financiare a activităților societății.

Controlul intern se aplică:

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

7.5. Comitetul de investiții

Comitetul de investiții este format din următorii membri:

1. Leonard Ghergina, Administrator Independent Neexecutiv
2. Nicolae Marcu, Administrator Executiv
3. Dorin Preda,
4. Adrian Lungu, membru Comitet Executiv
5. Mihai Virciu, membru Comitet Executiv

Comitetul de investiții are următoarele atribuții:

- de a defini cadrul de reglementare pentru proiectele de investiții;
- de a aviza proiectele de investiții;
- de a monitoriza și raporta către CA stadiul proiectelor de investiții în curs.

7.6. Comitetul de nominalizare și remunerare

Comitetul de nominalizare și remunerare este format din următorii membri:

1. Ana Maria Mihaescu, Administrator Independent Neexecutiv
2. Leonard Ghergina, Administrator Independent Neexecutiv
3. Radu Petrescu, membru Comitet Executiv

Comitetul de nominalizare și remunerare are următoarele atribuții:

- De a aproba o descriere a rolului și condițiilor de eligibilitate cerute pentru o anumită poziție în CA sau în Comitetul Executiv;
- De a identifica candidați pentru poziția de administrator, dacă este cazul;
- De a asigura o politică de remunerare corespunzătoare, compatibilă cu strategia și interesele pe termen lung ale MedLife;
- De a asigura publicarea remunerației directe și indirecte a administratorilor și directorilor executive în raportul anual, făcând distincția între componentele fixe și variabile ale remunerației.

8. Expuneri la risc

Riscul de capital

Grupul își gestionează activitatea 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 de la bănci și leasing financiar, numerarul și echivalentele de numerar, și capitalul propriu format din capitalul emis rezerve și rezultatul reportat.

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.

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 și riscul de preț), riscul de credit, riscul de lichiditate/ riscul fluxului de numerar.

Riscul de piață

Activitățile Grupului îl expun în primul rând riscurilor financiare de curs valutar. Nu au existat modificări în expunerea Grupului la riscurile de piață sau în modul în care își gestionează și evaluează riscul.

Riscul valutar

Grupul își desfășoară activitatea și efectuează tranzacții exprimate în diverse devize. Conducerea analizează expunerea la riscul valutar și ia măsurile ce se impun pentru a se proteja.

Riscul de rată a dobânzii

Conducerea Grupului analizează costurile financiare ce deriva din împrumuturile de la bănci și leasing financiar și ia măsurile ce se impun pentru a se proteja de riscul de rată a dobânzii.

Riscul de credit

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

De asemenea, Grupul a dezvoltat anumite proceduri menite să evalueze clienții entități juridice anterior semnării de contracte ce au ca scop acordarea de pachete de prevenire și profilaxie medicală (PPM) și să monitorizeze capacitatea acestora de a onora plățile pe perioada derulării contractelor.

Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de numerar

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

Responsabilitatea finală pentru managementul riscului de lichiditate revine consiliului director, care a creat un cadru adecvat de management al riscului de lichiditate pentru gestionarea cerințelor de finanțare pe termen scurt, mediu și lung și management al lichidităților.

Grupul administrează riscul de lichiditate prin menținerea de rezerve, monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar estimate și efective și reconcilierea scadențelor activelor și pasivelor financiare.

Mediul fiscal

Sistemul de impozitare din România este într-o etapă de dezvoltare continuă și este supus unor interpretări variate și unor schimbări constante, care uneori sunt retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, dobânzile de întârziere pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și la un procent de minimum 0,02% pe zi (dobanda) și 0,01% pe zi (penalități) în anul 2018.

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

Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile

afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea 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.

Litigii

Grupul este implicat într-o serie de litigii ca parte a activității de exploatare. Conducerea a evaluat situația legală împreună cu consultanții din punct de vedere legal al Grupului și toate ajustările necesare au fost reflectate în situațiile financiare consolidate.

9. Evenimente ulterioare

Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova si PDR Brasov

Medlife a anunțat achiziționarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, în felul acesta Medlife ajungând să fie acționarul cu 90% din acțiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul inițial). De asemenea, Medlife dobândește încă 3 procente din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania detinând la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul inițial). Pachetele suplimentare de acțiuni ale grupurilor Sama și PDR au fost dobândite de Medlife ca urmare a unui schimb cu pachetele de acțiuni proprii Medlife, decizie luată de Consiliul de Administrație al Societății, împuternicit de AGEA (Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor) în data de 8 octombrie 2018. Această operațiune are drept scop alinierea la nivel de grup, dar și concordanța cu strategia de achiziții, care recunoaște și încurajează contribuția fondatorilor filialelor la activitatea integrată a grupului Medlife.

Achiziția Rozsakert Medical Center Ungaria

Medlife a anunțat prima tranzacție internațională: achiziționarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este în top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are în componență o clinică multidisciplinară care include un compartiment dotat cu o sală de mici intervenții chirurgicale și un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienți accesează o serie diversificată de servicii și investigații clinice și paraclinice de ambulator, dar și o gamă complexă de intervenții în regim de spitalizare de zi, vizând specialitățile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastică.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2018.

Administratori



