

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

Denumirea entității emitente: MED LIFE S.A.

Sediul social: Calea Griviței nr. 365, sector 1, București, Romania

Numărul de fax: 0374 180 470

Codul unic de înregistrare: 8422035

Număr de înregistrare in Registrul Comerțului: J40/3709/1996

Capital social subscris si vărsat: 5.536.270,50 RON

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

CUPRINS

I.	SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA 30 SEPTEMBRIE 2018 ("SF INDIVIDUALE").....	3
II.	ANALIZA FINANCIARA	5
III.	EVENIMENTE IMPORTANTE PERIOADA 1 IANUARIE – 30 SEPTEMBRIE 2018	6
IV.	EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE	7
V.	INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI LA 30 SEPTEMBRIE 2018	8
VI.	EVOLUTIE EBITDA	9

Nota: Prezentele situatii financiare au fost pregatite in concordanta cu standardele international de raportare, adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").

Baza raportului: Conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si a Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

Situatiile financiare prezentate mai jos sunt neauditate.

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

I. SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA 30 SEPTEMBRIE 2018 ("SF INDIVIDUALE")

SITUATIA INDIVIDUALA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2018 ("BILANT INDIVIDUAL")

	30 septembrie, 2018	1 ianuarie, 2018	Variatie 2018/2017
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari necorporale	5.433.631	7.660.785	-29,1%
Imobilizari corporale	185.356.848	168.861.934	9,8%
Alte active financiare	146.359.899	132.815.223	10,2%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	337.150.378	309.337.942	9,0%
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	5.339.398	6.668.022	-19,9%
Creante comerciale si alte creante	48.766.273	36.182.268	34,8%
Creante de la societatile din grup	71.037.250	31.440.718	125,9%
Alte active	3.642.128	1.351.116	169,6%
Numerar si echivalente de numerar	14.055.529	70.007.531	-79,9%
	142.840.578	145.649.655	-1,9%
CHELTUIELI IN AVANS	2.725.149	2.559.451	6,5%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	145.565.727	148.209.106	-1,8%
TOTAL ACTIVE	482.716.105	457.547.048	5,5%
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	70.618.212	62.556.608	12,9%
Descoperire de cont	9.327.400	-	100,0%
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	2.234.447	515.738	333,3%
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	34.800.419	25.782.427	35,0%
Datorii catre societatile din grup	1.740.663	2.855.697	-39,0%
Datorii cu impozitul pe profit curent	769.007	337.304	128,0%
Alte datorii	5.719.381	10.395.267	-45,0%
TOTAL DATORII CURENTE	125.209.529	102.443.041	22,2%
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	15.730.197	6.045.842	160,2%
Datorii pe termen lung	174.610.179	184.328.369	-5,3%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	190.340.376	190.374.211	0,0%
Datorii cu impozitul amanat	10.785.523	10.785.523	0,0%
TOTAL DATORII	326.335.428	303.602.775	7,5%
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Rezerve	72.708.768	72.708.768	0,0%
Rezultat reportat	2.176.439	(259.965)	-937,2%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii	156.380.677	153.944.273	1,6%
TOTAL CAPITALURI	156.380.677	153.944.273	1,6%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	482.716.105	457.547.048	5,5%

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

SITUATIA INDIVIDUALA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018 ("CPP INDIVIDUAL")

	Perioada de 9 luni incheiata la		Variatie 2018/2017
	2018	2017	
CIFRA DE AFACERI	312.352.139	283.229.916	10,3%
Alte venituri operationale	224.515	3.475.967	-93,5%
VENITURI OPERATIONALE	312.576.654	286.705.883	9,0%
CHELTUIELI OPERATIONALE	(301.885.581)	(272.343.197)	10,8%
PROFIT OPERATIONAL	10.691.073	14.362.686	-25,6%
Costul finantarii	(7.437.929)	(7.537.629)	-1,3%
Alte venituri (cheltuieli) financiare	824.599	(3.041.031)	-127,1%
REZULTAT FINANCIAR	(6.613.330)	(10.578.660)	-37,5%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	4.077.743	3.784.026	7,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.641.339)	(1.400.392)	17,2%
REZULTAT NET	2.436.404	2.383.634	2,2%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-	0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	2.436.404	2.383.634	2,2%

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

II. ANALIZA FINANCIARA

Analiza contului de profit si pierdere

Vanzarile pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2018 ("**9 luni 2018**") au fost in valoare de 312.352.139 RON, mai mare cu 10,3% comparativ cu vanzarile inregistrate in primele 9 luni ale anului 2017 ("**9 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 9 luni 2018 comparativ cu 9 luni 2017, variatia ajungand la 3.251.452 RON la 30 septembrie 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 301.885.581 RON in 9 luni 2018, reprezentand o crestere de 10,8% sau 29.542.384 RON, comparativ cu 9 luni 2017. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului.

Profitul operational a inregistrat o scadere de 25,6% in 9 luni 2018 comparativ cu 9 luni 2017, de la 14.362.686 RON in 9 luni 2017 la 10.691.073 RON in 9 luni 2018.

Pierdere financiara a scazut in 9 luni 2018 cu 3.965.330 RON, de la 10.578.660 RON in 9 luni 2017 la 6.613.330 RON in 9 luni 2018.

Rezultatul net a crescut in 9 luni 2018 cu 52.770 RON, de la un profit de 2.383.634 RON in 9 luni 2017 la un profit de 2.436.404 RON in 9 luni 2018.

Analiza conturilor de bilant

Active imobilizate ajung la 337.150.378 RON la 30 septembrie 2018, inregistrand o crestere de 9,0% comparativ cu 31 decembrie 2017. Cresterea este ocazionata de activele financiare inregistrate, datorata achizitiilor societatilor: Polisano, Solomed, Ghencea Medical Center si Sfatul medicului. De asemenea, cresterea este datorata si de variatia de 16.494.914 RON pe imobilizari corporale, ocazionata in principal de achizitia a 4 RMN-uri noi.

Cheltuielile inregistrate in avans insumeaza la 30 septembrie 2018 2.725.149 RON. Comparativ cu 31 decembrie 2017, s-a inregistrat o crestere de 165.698 RON. Cresterea este corelata cu plata in avans a cheltuielilor si a taxelor locale.

Activele circulante au scazut cu 2.643.379 RON sau 1,8% de la 148.209.106 RON in 31 decembrie 2017 la 145.565.727 RON in 30 septembrie 2018.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda) au crescut cu 2.702.387 RON, sau 3,5%, de la 76.144.876 RON in 31 decembrie 2017, la 78.847.263 RON la 30 septembrie 2018.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut cu 20.030.266 RON, de la 216.672.376 RON in 31 decembrie 2017 la 236.702.642 RON in 30 septembrie 2018. Creșterea este datorată finanțării activitatii curente a societății.

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

III. EVENIMENTE IMPORTANTE PERIOADA 1 IANUARIE – 30 SEPTEMBRIE 2018

Achiziție Polisano

Med Life a anunțat în octombrie 2017 achiziționarea întregului pachet de acțiuni a diviziei de servicii medicale Polisano, unul dintre cei mai mari operatori medicali privați din România. Înființat în anii '90, Polisano este primul grup complet integrat în domeniul medical din România. Acesta include o serie de patru clinici cu laboratoare proprii situate în București și Sibiu, un spital privat – Spitalul European Polisano 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 data de 4 aprilie 2018 odată cu validarea acesteia de către Consiliul Concurenței și a îndeplinirii condițiilor suspensive.

Achiziție Ghencea Medical Center

În februarie 2018 Med Life 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, cu 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 în 24 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziție Solomed

În martie 2018 Med Life 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 în 14 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziție platforma medicală SfatulMedicului.ro

Med Life 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.

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE

Inaugurarea primei hyperclinici din Oradea

Medlife a anuntat pe data de 26 septembrie 2018 inaugurarea primei hyperclinici din Oradea, care pune la dispozitia oradenilor servicii integrate de ambulator, imagistica si analize de laborator. Hyperclinica Medlife este rezultatul unei investitii de 1.2 milioane euro, se intinde pe o suprafata de 1,100 mp si este dispusa pe 3 nivele. Unitatea cuprinde un punct de recoltare, cinci sali de investigatie, un salon post-anestezic si 12 cabinete, destinate consultatiilor clinice si paraclinice. Echipa este formata din peste 60 de medici, asistente si personal de suport.

Achizitii de companii

Medlife a anuntat preluarea integrala a **centrului Transilvania Imagistica Oradea**, furnizor de servicii medicale de diagnostic, imagistica si radiologie, unul dintre cei mai importanti jucatori din nord-vestul tarii pe acest segment. Centrul este dotat cu aparatura medicala de inalta performanta, iar investigatiile sunt realizate de catre o echipa de specialisti.

Initierea programului de rascumparare de actiuni

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. 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.

Semnarea unei facilitati de credit sindicalizat dintre Societate si sindicatul de banci

Consiliul de Administratie Medlife a semnat o facilitate de credit sindicalizat pe data de 1 noiembrie 2018, cu Banca Comerciala Romana, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale si Banca Transilvania, pentru refinantarea facilitatilor existente, prelungirea perioadei de finantare, rearanjarea termenelor si conditiilor aferente, precum si pentru majorarea limitei de finantare pana la un prag de aproximativ 66 de milioane de euro. Limita suplimentara de credit de 10 milioane euro va fi sub forma unei facilitati la termen si va fi folosita de Medlife, impreuna cu alte lichiditati proprii ale Societatii, pentru eventuale noi oportunitati de achizitii in piata.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 30 septembrie 2018.

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

V. INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI LA 30 SEPTEMBRIE 2018

Indicatorul lichidității curente

<u>Active curente</u>	=	<u>145.565.727</u>	=	1,16
Datorii curente		125.209.529		

Indicatorul gradului de îndatorare

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>190.340.376</u>	=	122%
Capital propriu		156.380.677		

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>190.340.376</u>	=	55%
Capital angajat		346.721.053		

Viteza de rotație a debitelor clienții

<u>Sold mediu clienți</u>	=	<u>42.474.271</u>	=	36,72
Cifra de afaceri		312.352.139		

Viteza de rotație a activelor imobilizate

<u>Cifra de afaceri</u>	=	<u>312.352.139</u>	=	0,93
Active imobilizate		337.150.378		

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL III 2018

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

VI. EVOLUTIE EBITDA

	Perioada de 9 luni incheiata la		Variatie
	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017	2018/2017
CIFRA DE AFACERI	312.352.139	283.229.916	10,3%
Alte venituri operationale*	224.515	3.475.967	-93,5%
VENITURI OPERATIONALE	312.576.654	286.705.883	9,0%
CHELTUIELI OPERATIONALE*	(301.885.581)	(272.343.197)	10,8%
PROFIT OPERATIONAL	10.691.073	14.362.686	-25,6%
EBITDA	33.107.489	31.288.971	5,8%
Costul finantarii	(7.437.929)	(7.537.629)	-1,3%
Alte venituri (cheltuieli) financiare	824.599	(3.041.031)	-127,1%
REZULTAT FINANCIAR	(6.613.330)	(10.578.660)	-37,5%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	4.077.743	3.784.026	7,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.641.339)	(1.400.392)	17,2%
REZULTAT NET	2.436.404	2.383.634	2,2%

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic