

GRUPUL MEDLIFE
RAPORT SEMESTRUL I 2018

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Denumirea entității emitente: MED LIFE S.A.

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

Numarul de fax: 004 0374 180 470

Codul unic de înregistrare: 8422035

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

Capital social subscris și vărsat: 5.536.270,5 RON

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

CUPRINS:

I. SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2018 („SF CONSOLIDATE”)	3
II. ANALIZA FINANCIARĂ	6
III. EVENIMENTE IMPORTANTE S1 2018	7
IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 Iunie 2018	8
V. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI	9
VI. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2018 (“CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA”)	10
VII. EVOLUTIA EBITDA	13

Notă: Prezentele situații financiare au fost pregătite în concordanță cu standardele internaționale de raportare, adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Baza raportului: Conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și a Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Prezentele situații financiare sunt neauditare.

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

I. SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2018 („SF CONSOLIDATE”)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 IUNIE 2018 („BILANT CONSOLIDAT”)

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018	Variatie 2018/2017
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Fond comercial	80.866.483	66.035.963	22,5%
Imobilizări necorporale	35.524.470	34.299.738	3,6%
Imobilizări corporale	458.550.349	325.845.288	40,7%
Alte active financiare	7.417.659	6.161.678	20,4%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	582.358.961	432.342.667	34,7%
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	23.569.069	20.325.330	16,0%
Creanțe	71.566.006	58.450.406	22,4%
Alte active	9.658.298	5.549.527	74,0%
Numerar și echivalente de numerar	33.073.363	79.227.766	-58,3%
	137.866.736	163.553.029	-15,7%
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
CHELTUIELI ÎN AVANS	9.357.236	7.068.126	32,4%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	147.605.637	171.002.820	-13,7%
TOTAL ACTIVE	729.964.598	603.345.487	21,0%
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	133.292.406	103.839.523	28,4%
Descoperire de cont	28.698.592	2.013.469	1325,3%
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	7.321.407	3.177.961	130,4%
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	45.162.225	36.642.740	23,3%
Datorii cu impozitul pe profit curent	594.210	1.112.707	-46,6%
Provizioane	2.542.600	-	100,0%
Alte datorii	35.472.662	20.232.973	75,3%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	513.857	558.370	-8,0%
TOTAL DATORII CURENTE	253.597.959	167.577.743	51,3%
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	29.674.262	10.111.452	193,5%
Datorii pe termen lung	256.188.355	242.797.699	5,5%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	285.862.617	252.909.151	13,0%
Datorii cu impozitul amânat	15.984.262	15.196.634	5,2%
TOTAL DATORII	555.444.838	435.683.528	27,5%
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Rezerve	93.181.880	93.181.880	0,0%
Rezultat reportat	(18.627.282)	(22.640.779)	-17,7%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	156.050.068	152.036.571	2,6%
Interese care nu controlează	18.469.692	15.625.388	18,2%
TOTAL CAPITALURI	174.519.760	167.661.959	4,1%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	729.964.598	603.345.487	21,0%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2018 („**CPP CONSOLIDAT**”)

	Perioada încheiată la		Variație 2018/2017
	30 iunie 2018	30 iunie 2017	
CIFRA DE AFACERI	373.549.456	301.087.792	24,1%
Alte venituri operaționale*	1.975.206	1.825.940	8,2%
VENITURI OPERAȚIONALE	375.524.662	302.913.732	24,0%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(358.464.646)	(285.045.465)	25,8%
PROFIT OPERAȚIONAL	17.060.016	17.868.267	-4,5%
Costul finanțării	(7.784.416)	(7.715.892)	0,9%
Alte cheltuieli financiare	315.636	(730.982)	-143,2%
REZULTAT FINANCIAR	(7.468.780)	(8.446.874)	-11,6%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	9.591.236	9.421.393	1,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.517.089)	(3.020.245)	16,5%
REZULTAT NET	6.074.147	6.401.148	-5,1%
Proprietarilor Grupului	4.013.497	3.865.494	3,8%
Intereselor care nu controlează	2.060.650	2.535.654	-18,7%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE ÎN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0,0%
Corecții referitoare la ani precedenți	-	-	0,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0,0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-	0,0%
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului	-	-	0,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	6.074.147	6.401.148	-5,1%
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului	4.013.497	3.865.494	3,8%
Intereselor care nu controlează	2.060.650	2.535.654	-18,7%

*Pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificată în Cheltuieli operaționale pentru a prezenta pe net efectul tranzacției de tip “vânzare și leaseback” generată de achiziția clădirii din Banu Manta.



Mihail Marcu,
Director General



Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2018 („CF CONSOLIDAT”)

	Perioada incheiata la	
	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit inainte de impozitare	9.591.236	9.421.393
Ajustari pentru:		
Depreciere	26.306.410	18.527.337
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(143.684)	-
Venituri din dobanzi	(417.295)	(235.990)
Cheltuiala cu dobanda	7.784.416	7.715.892
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(12.852)	-
Reduceri financiare	(1.408)	-
Alte venituri nemonetare	(3.496.397)	-
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	3.629.887	1.014.261
Fond comercial negativ rezultat in urma achizitiilor	-	(729.165)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	43.240.313	35.713.728
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(11.511.676)	(9.264.455)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	1.567.137	2.652.708
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(1.291.457)	(3.019.466)
Descresteri/(Cresteri) de datorii	300.558	1.129.958
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	(10.935.438)	(8.501.255)
Numerar generat din exploatare	32.304.875	27.212.473
Impozit pe profit platit	(3.247.958)	(2.841.117)
Dobanzi platite	(7.237.648)	(7.742.836)
Dobanzi primite	417.295	235.990
Numerar net generat din activitati de exploatare	22.236.564	16.864.510
Investitii in combinari de intreprinderi	(11.095.369)	(29.903.698)
Achizitii de imobilizari necorporale	(921.288)	(724.405)
Achizitii de imobilizari corporale	(26.097.863)	(15.429.679)
Numerar net folosit in activitatea de investitii	(38.114.520)	(46.057.782)
Creștere de imprumuturi	22.224.854	26.351.307
Rambursari de imprumuturi	(48.365.427)	(1.435.515)
Plati pentru leasing financiar	(4.135.874)	(4.451.366)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	-	(224.963)
Numerar net (utilizat)/generat din activitatea de finantare	(30.276.447)	20.239.463
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar	(46.154.403)	(8.953.809)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	79.227.766	20.701.850
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	33.073.363	11.748.041



Mihail Marcu,
Director General



Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

II. ANALIZA FINANCIARĂ

Analiza Contului de Profit și Pierdere Consolidat

Cifra de afaceri a perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018 ("S1 2018") s-a ridicat la 373.549.456 RON, în creștere față de cifra de afaceri obținută în primul semestru 2017 ("S1 2017") cu 24,1%. Creșterea s-a datorat, în principal, creșterii semnificative aproape din toate liniile de afaceri ale Grupului, cu preponderență în Clinici, Spitale, Farmacii și Laboratoare, precum și achizițiilor finalizate de Grup în 2017 și 2018.

Linie de afaceri	S1 2018 Vanzari	% din Total Vanzari	S1 2017 Vanzari	% din Total Vanzari	Variatie 2018/2017
Clinici	107.489.756	29%	80.825.178	27%	33%
Stomatologie	21.432.948	6%	18.503.131	6%	16%
Laboratoare	66.939.058	18%	54.929.531	18%	22%
Vanzari Corporative	82.077.433	22%	68.344.498	23%	20%
Spitale	74.386.210	20%	59.697.348	20%	25%
Farmacii	17.346.771	5%	13.878.256	5%	25%
Altele	3.877.280	1%	4.909.850	2%	-21%
TOTAL	373.549.456	100%	301.087.792	100%	24%

Cheltuielile operaționale includ cheltuieli fixe și variabile, precum și cheltuieli cu bunuri și materiale utilizate de Grup pentru prestarea serviciilor. Grupul a înregistrat cheltuieli operaționale de 358.464.646 RON în S1 2018, reprezentând o creștere de 25,8%, sau 73.419.181 RON, comparativ cu S1 2017. Creșterea este în principal determinată de creșterea activității grupului. Cheltuielile operaționale ca pondere în total venituri operaționale au reprezentat 95,5% în S1 2018 și 94,1% în S1 2017.

Evoluție cheltuieli operaționale

	Perioada încheiată la		Variatie
	30 iunie 2018	30 iunie 2017	2018/2017
Consumabile și materiale de reparatii	58.076.149	48.788.758	19,0%
Cheltuieli cu marfurile	14.382.449	11.136.690	29,1%
Utilitati	4.460.621	3.149.021	41,7%
Cheltuieli cu intretinerea și reparatiile	3.876.102	2.852.920	35,9%
Chirii	21.217.514	19.615.967	8,2%
Prime din asigurari	1.212.528	993.989	22,0%
Reclama și publicitate	7.184.824	5.184.694	38,6%
Comunicatii	1.842.591	1.569.352	17,4%
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	98.284.039	79.605.050	23,5%
Cheltuieli salariale și de alta natura	111.437.123	71.927.946	54,9%
Contributii sociale	3.779.565	16.136.570	-76,6%
Amortizare	26.306.410	18.527.337	42,0%
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	6.404.731	5.557.171	15,3%
TOTAL	358.464.646	285.045.465	25,8%

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Profitul operațional a înregistrat o scădere de 4,5% în S1 2018 comparativ cu S1 2017, de la 17.868.267 RON în S1 2017 la 17.060.016 RON în S1 2018.

Pierderea financiară a scăzut în S1 2018 cu 978.094 RON, de la 8.446.874 RON în S1 2017, la 7.468.780 RON în S1 2018.

Rezultatul net înregistrat în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 a scăzut cu 327.001 RON sau 5,1% comparativ cu aceeași perioadă din 2017, de la 6.401.148 RON în S1 2017 la 6.074.147 RON în S1 2018.

Luând în calcul situațiile pro-forma, vânzările pentru S1 2018 însumează 400.256.533 RON, iar EBITDA ajustată însumează 48.087.035 RON. Pentru mai multe informații despre informațiile financiare pro-forma consultați capitolul VI – INFORMAȚII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE.

Analiza Bilanțului Consolidat

Activul imobilizat însumează 582.358.961 RON la 30 iunie 2018, înregistrând o creștere de 34,7% comparativ cu 31 decembrie 2017. Creșterea este în principal influențată de creșterea în imobilizările corporale cu 40,7% la 30 iunie 2018 în comparație cu 31 decembrie 2017.

Activul circulant scade cu 23.397.183 RON sau cu 13,7%, de la 171.002.820 RON la 31 decembrie 2017 la 147.605.637 RON la 30 iunie 2018.

Cheltuielile înregistrate în avans la 30 iunie 2018 însumează 9.357.236 RON. Comparativ cu decembrie 2017, o creștere de 2.289.110 RON a fost înregistrată. Creșterea este corelată cu plata în avans a cheltuielilor și a taxelor locale.

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă) au crescut cu 46.672.164 RON, sau 37,1%, de la 125.743.574 RON la 31 decembrie 2017 la 172.415.737 RON la 30 iunie 2018.

Datoriile purtătoare de dobândă au crescut cu 72.301.520 RON de la 294.743.321 RON la 31 decembrie 2017 la 367.044.841 RON la 30 iunie 2018. Creșterea este datorată finanțării activităților curente ale grupului și a achizițiilor finalizate în perioada curentă.

III. EVENIMENTE IMPORTANTE S1 2018

Achiziție Polisano

MedLife 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 în aprilie 2018 odată cu validarea acesteia de către Consiliul Concurenței și a îndeplinirii condițiilor suspensive.

Achiziție Ghencea Medical Center

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, cu 135 de angajați, cadre medicale și angajați de suport, oferind pacienților o gamă diversificată de investigații pentru zonele de

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

laborator si imagistică, tratament specializat în recuperarea medicală și medicina alternativă. Tranzacția a fost finalizata in mai 2018 odată cu indeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziție 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 în mai 2018 odată cu indeplinirea condițiilor suspensive.

Achiziție platforma medicală SfatulMedicului.ro

În iunie 2018 MedLife a anunțat achiziționarea întregului pachet de acțiuni a platformei 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. Tranzacția va fi finalizată odată cu indeplinirea condițiilor suspensive.

IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 IUNIE 2018

Indicatorul lichidității curente	Perioada incheiata la 30 Iunie 2018	
Active curente	147.605.637	= 0,58
Datorii curente	253.597.960	

Indicatorul gradului de îndatorare	Perioada incheiata la 30 Iunie 2018	
Capital împrumutat	285.862.617	= 1,64
Capital propriu	174.519.759	
Capital împrumutat	285.862.617	= 0,62
Capital angajat	460.382.376	

Viteza de rotație a debitelor clienți (zile)	Perioada incheiata la 30 Iunie 2018	
Sold mediu clienți	65.008.206	= 31,33
Cifra de afaceri	373.549.456	

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Viteza de rotație a activelor imobilizate	Perioada încheiata la 30 Iunie 2018	
Cifra de afaceri	373.549.456	= 0,64
Active imobilizate	582.358.961	

V. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI

Linie de afaceri	Informatii	6 luni perioada încheiata 30 iunie, 2018	6 luni perioada încheiata 30 iunie, 2017
Clinici	Venit	107.489.756	80.825.178
Clinici	Vizite	702.745	555.616
Clinici	Venit mediu	153,0	145,5
Stomatologie	Venit	21.432.948	18.503.131
Stomatologie	Vizite	52.334	52.049
Stomatologie	Venit mediu	409,5	355,5
Spitale	Venit	74.386.210	59.697.348
Spitale	Pacienti	33.998	30.854
Spitale	Venit mediu	2.188,0	1.934,9
Laboratoare	Venit	66.939.058	54.929.531
Laboratoare	Analize	2.898.322	2.558.139
Laboratoare	Venit mediu	23,1	21,5
Vanzari Corporative	Venit	82.077.433	68.344.498
Vanzari Corporative	PPM	614.756	560.094
Vanzari Corporative	Venit mediu	133,5	122,0
Farmacii	Venit	17.346.771	13.878.256
Farmacii	Cienti	138.632	136.218
Farmacii	Venit mediu	125,1	101,9
Altele	Venit*	3.877.280	4.909.850

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

VI. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2018 ("CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA")

Introducere

Prezentul Cont de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit și Pierdere Consolidat are la bază informații financiare consolidate neauditare pro-forma ale Contului de Profit și Pierdere consolidat, întemeiat pe Situațiile Financiare Consolidate neauditare ale Grupului din perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societăților achiziționate de către Grup în perioada de la 1 ianuarie 2018 până la 30 iunie 2018 ("**Societăți Achiziționate**"). Detalii asupra Societăților Achiziționate sunt prezentate mai jos.

Situația Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 6 luni, încheiate la 30 iunie 2018, transpune (i) achiziția Societăților Achiziționate, ca și cum achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2018, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societăților Achiziționate pentru această perioadă cu cele ale Grupului și (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse în Situația Consolidată a contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pe care Grupul le consideră neoperaționale și/sau de natură nerecurrentă.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma oferă o ilustrare ipotetică a impactului unei/unor tranzacții asupra câștigurilor Societății. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit pentru Grup pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit împreună cu Situațiile Financiare Consolidate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2018.

Scopul Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma prezentat mai jos a fost pregătit pentru (i) a ilustra efectul achizițiilor efectuate în 2018 asupra Grupului; și (ii) eliminarea anumitor cheltuieli nerecurente și/sau neoperaționale pentru a oferi o estimare a EBITDA recurentă a Grupului.

EBITDA Pro-forma consolidată ajustată neauditată a Grupului este de asemenea utilă când se analizează datoria curentă a Grupului alături de capacitatea de castig a acestuia. Chiar dacă Situația Consolidată a Poziției Financiare în Situațiile Financiare include întreaga valoare a datoriei realizate pentru finanțarea achizițiilor efectuate până la data de 30 iunie 2018, Situația contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global consolidat include doar o parte din veniturile anuale ale Societăților Achiziționate. Folosind EBITDA pro-forma consolidată ajustată neauditată pentru astfel de comparații permite includerea unei estimări, pe întreaga perioadă, a rezultatelor care vor contribui la finanțarea serviciului datoriei realizate pentru achiziționarea acestora.

În S1 2018 Societatea a efectuat următoarele achiziții pe baza unei strategii de consolidare cu scopul de a diversifica oferta de servicii a Grupului, mărindu-și notorietatea națională și consolidându-și poziția pe piața:

- 100% din acțiunile SC Clinica Polissano SRL, finalizată în Aprilie 2018;
- 90% din acțiunile SC Ghencea Medical Center SA, finalizată în Mai 2018;
- 80% din acțiunile SC Solomed Clinic SA, finalizată în Mai 2018.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit doar în scop informativ și, datorită naturii sale, se adresează unei situații ipotetice și astfel nu reprezintă rezultatele

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

financiare actuale ale Grupului. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma nu reflectă neaparat care ar fi fost situațiile sau rezultatele financiare combinate ale Grupului, luând în considerare că achizițiile ar fi avut loc la datele indicate în estimările pro forma. De asemenea ele nu se pot dovedi folositoare în anticiparea viitoarelor situații și rezultate financiare ale operațiunilor Grupului cu Societățile Achiziționate. Poziția financiară actuală și rezultatele operațiunilor pot diferi substanțial de sumele pro forma reflectate mai jos datorită unei varietăți de factori.

Situația Pro-forma Consolidată a contului de profit și pierdere

	6 luni incheiate la 30 Iunie 2018			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situatie Pro-forma
CIFRA DE AFACERI	373.549.456	26.707.077	-	400.256.533
Alte venituri operationale	1.975.206	1.495.197	-	3.470.403
VENITURI OPERATIONALE	375.524.662	28.202.274	-	403.726.936
CHELTUIELI OPERATIONALE	(358.464.646)	(27.618.730)	1.450.929	(384.632.447)
PROFIT OPERATIONAL	17.060.016	583.544	1.450.929	19.094.489
Costul finantarii	(7.784.416)	(924.659)	-	(8.709.075)
Alte cheltuieli financiare	315.636	(2.419)	-	313.217
REZULTAT FINANCIAR	(7.468.780)	(927.078)	-	(8.395.858)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE	9.591.236	(343.534)	1.450.929	10.698.631
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.517.089)	(13.127)	(232.149)	(3.762.365)
REZULTAT NET	6.074.147	(356.661)	1.218.780	6.936.266

Reconcilierea Rezultatului Net la EBITDA

	6 luni incheiate la 30 Iunie 2018			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situatie Pro-forma
Profit aferent perioadei	6.074.147	(356.661)	1.218.780	6.936.266
Reintegrare:				
Impozite pe profit:	3.517.089	13.127	232.149	3.762.365
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	3.517.089	13.127	-	3.530.216
Impact costuri nerecurente	-	-	232.149	232.149
Rezultat financiar	7.468.780	927.078	-	8.395.858
Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari	26.306.410	2.686.136	-	28.992.546
EBITDA Ajustata	43.366.426	3.269.680	1.450.929	48.087.035

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Cifra de afaceri impartita pe linii de afaceri

	6 luni incheiate la 30 Iunie 2018			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	107.489.756	13.875.838	-	121.365.594
Stomatologie	21.432.948	-	-	21.432.948
Laboratoare	66.939.058	2.722.813	-	69.661.871
Vanzari Corporative	82.077.433	629.891	-	82.707.324
Spitale	74.386.210	9.478.535	-	83.864.745
Farmacii	17.346.771	-	-	17.346.771
Alte Venituri	3.877.280	-	-	3.877.280
Total cifra de afaceri	373.549.456	26.707.077	-	400.256.533

Baza pentru Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2018 a fost pregătit începând de la Contul de Profit și Pierdere Consolidat pentru perioada încheiată la 30 iunie 2018 al Grupului. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit în concordanță cu politicile contabile adoptate de Grup din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru perioada încheiată la 30 iunie 2018.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 6 luni încheiate la 30 iunie 2018 transpune achizițiile Societăților Achiziționate ca și cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2018. De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup în perioada relevantă, dar considerate ca fiind neoperaționale și/sau nerecurente în natură, așa cum este detaliat în notele tabelor, sunt reflectate în Situația Consolidată Pro forma a Contului de Profit și Pierdere, ca ajustări de costuri nerecurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fără a ține seama de Societățile Achiziționate.

AJUSTĂRI ALE CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA

Ajustări de normalizare

Ajustările de normalizare sunt făcute pentru a include rezultatele financiare ale Societăților Achiziționate în rezultatele financiare ale Grupului pentru perioada relevantă. Ajustarea reprezintă situația neauditată a elementelor contului de profit pentru perioada de timp relevantă anterioară, incluzând în aceasta, luna achiziției societății.

Societățile care au fost normalizate și lunile incluse în normalizare sunt prezentate mai jos:

Societate	Data obținerii controlului	Luni incluse în normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 30 iunie 2018
SC Clinica Polissano SRL	Aprilie 2018	Ianuarie – Martie 2018
SC Ghencea Medical Center SA	Iunie 2018	Ianuarie – Mai 2018
SC Solomed Clinic SA	Iunie 2018	Ianuarie – Mai 2018

Ajustări de Costuri Nerecurente

Ajustările de cheltuieli nerecurente reprezintă cheltuieli care au fost incluse în Situația Consolidată a Contului de Profit și Pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului dar care, în opinia Grupului, reprezintă costuri nerecurente și/sau neoperaționale. Aceste cheltuieli se referă în principal la costuri realizate în legătură cu achiziția Societăților

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Achiziționate care au fost mai degrabă înregistrate în cheltuieli, decât capitalizate, ca parte a costului de achiziție a companiei, incluzând și costurile proceselor de achiziție la care s-a renunțat sau care sunt în desfășurare, precum și amenda de la Consiliul Concurenței aplicată ca urmare a deciziei Consiliului Concurenței nr. 19/11.04.2018.

Cheltuielile nerecurente sunt prezentate mai jos. Suma calculată pentru fiecare categorie de cheltuieli a fost majorată pentru a include impozitul pe profit aplicabil.

Tip Cheltuială	Suma pentru 2018 (RON)	Nota
Costul achizițiilor	585.809	<i>Nota A</i>
Amenda Consiliul Concurenței	865.120	<i>Nota B</i>
Total	1.450.929	

Nota A

Costul achizițiilor include cheltuielile realizate în legătură cu rapoartele externe de due diligence efectuate pentru societățile țintă, acoperind situațiile financiare, situația fiscală și situația legală, costurile cu serviciile de consultanță juridică în relație cu semnarea și finalizarea tranzacțiilor încheiate în aceste perioade. Costurile externe ale achizițiilor abandonate sunt de asemenea incluse.

Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente și neoperaționale deoarece ele nu au legătură cu activitatea operațională a Grupului.

Nota B

Prin decizia Consiliului Concurenței nr. 19/11.04.2018, Consiliul Concurenței a aplicat MedLife S.A. și unora dintre societățile din grup amenzi după cum urmează: 755.926 RON către MedLife S.A., 86.617 RON către Genesys Medical Clinic S.R.L. și 22.577 RON către Rur Medical S.A..

Aceste cheltuieli sunt clasificate ca nerecurente, neavând legătura cu activitatea operațională în desfășurare a Grupului.

VII. EVOLUTIA EBITDA

	Perioada încheiată la 30 iunie,		Variație
	2018	2017	
	Pro-Forma	IFRS	
CIFRA DE AFACERI	400.256.533	301.087.792	32,9%
Alte venituri operaționale	3.470.403	1.825.940	90,1%
VENITURI OPERAȚIONALE	403.726.936	302.913.732	33,3%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE, EXCEPTAND AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE	355.639.901	266.518.128	33,4%
EBITDA	48.087.035	36.395.604	32,1%
<i>Marja EBITDA</i>	12,0%	12,1%	-0,6%

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2018

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

	Perioada incheiata la	% din Total
	30 iunie 2018	
EBITDA Pro-forma ajustată	48.087.035	100%
<i>Atribuibilă:</i>		
Proprietarilor Grupului	42.480.217	88,3%
Intereselor care nu controlează	5.606.818	11,7%



Mihail Marcu,
Director General



Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

Denumirea entitatii emitente: MED LIFE S.A.

Sediul social: Calea Grivitei nr. 365, sector 1, Bucuresti, Romania

Numarul de fax: 004 0374 180 470

Codul unic de inregistrare: 8422035

Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J40/3709/1996

Capital social subscris si varsat: 5.536.270,5 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, Categoria Premium

CUPRINS

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA	4
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A MISCARILOR IN CAPITALUL PROPRIU	6 - 7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE	8 – 25

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

Baza raportului: Conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și a Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Prezentele situatii financiare consolidate interimare sunt neauditate.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA 30 IUNIE 2018

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 IUNIE 2018

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018	Variatie 2018/2017
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Fond comercial	80.866.483	66.035.963	22,5%
Imobilizări necorporale	35.524.470	34.299.738	3,6%
Imobilizări corporale	458.550.349	325.845.288	40,7%
Alte active financiare	7.417.659	6.161.678	20,4%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	582.358.961	432.342.667	34,7%
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	23.569.069	20.325.330	16,0%
Creanțe	71.566.006	58.450.406	22,4%
Alte active	9.658.298	5.549.527	74,0%
Numerar și echivalente de numerar	33.073.363	79.227.766	-58,3%
	137.866.736	163.553.029	-15,7%
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
Cheltuieli în avans	9.357.236	7.068.126	32,4%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	147.605.637	171.002.820	-13,7%
TOTAL ACTIVE	729.964.598	603.345.487	21,0%
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	133.292.406	103.839.523	28,4%
Descoperire de cont	28.698.592	2.013.469	1325,3%
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	7.321.407	3.177.961	130,4%
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	45.162.225	36.642.740	23,3%
Datorii cu impozitul pe profit curent	594.210	1.112.707	-46,6%
Provizioane	2.542.600	-	100,0%
Alte datorii	35.472.662	20.232.973	75,3%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	513.857	558.370	-8,0%
TOTAL DATORII CURENTE	253.597.959	167.577.743	51,3%
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	29.674.262	10.111.452	193,5%
Datorii pe termen lung	256.188.355	242.797.699	5,5%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	285.862.617	252.909.151	13,0%
Datorii cu impozitul amânat	15.984.262	15.196.634	5,2%
TOTAL DATORII	555.444.838	435.683.528	27,5%
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Rezerve	93.181.880	93.181.880	0,0%
Rezultat reportat	(18.627.282)	(22.640.779)	-17,7%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	156.050.068	152.036.571	2,6%
Interese care nu controlează	18.469.692	15.625.388	18,2%
TOTAL CAPITALURI	174.519.760	167.661.959	4,1%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	729.964.598	603.345.487	21,0%


Mihail Marcu,
 Director General


Vera Firu,
 Director Economic

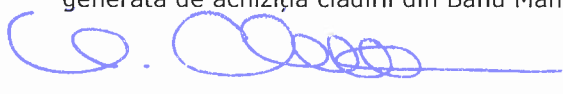
GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2018

	Perioada incheiata la		Variatie 2018/2017
	30 iunie 2018	30 iunie 2017	
CIFRA DE AFACERI	373.549.456	301.087.792	24,1%
Alte venituri operaționale*	1.975.206	1.825.940	8,2%
VENITURI OPERAȚIONALE	375.524.662	302.913.732	24,0%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(358.464.646)	(285.045.465)	25,8%
PROFIT OPERAȚIONAL	17.060.016	17.868.267	-4,5%
Costul finanțării	(7.784.416)	(7.715.892)	0,9%
Alte cheltuieli financiare	315.636	(730.982)	-143,2%
REZULTAT FINANCIAR	(7.468.780)	(8.446.874)	-11,6%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	9.591.236	9.421.393	1,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.517.089)	(3.020.245)	16,5%
REZULTAT NET	6.074.147	6.401.148	-5,1%
Proprietarilor Grupului	4.013.497	3.865.494	3,8%
Intereselor care nu controlează	2.060.650	2.535.654	-18,7%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0,0%
Corecții referitoare la ani precedenți	-	-	0,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0,0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-	0,0%
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului	-	-	0,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	6.074.147	6.401.148	-5,1%
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului	4.013.497	3.865.494	3,8%
Intereselor care nu controlează	2.060.650	2.535.654	-18,7%

Nota: *Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata in Cheltuieli operationale pentru a prezenta pe net efectul tranzacției de tip "vânzare și leaseback" generată de achiziția clădirii din Banu Manta.



Mihail Marcu,
Director General



Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2018

	Perioada incheiata la	
	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit inainte de impozitare	9.591.236	9.421.393
Ajustari pentru:		
Depreciere	26.306.410	18.527.337
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(143.684)	-
Venituri din dobanzi	(417.295)	(235.990)
Cheltuiala cu dobanda	7.784.416	7.715.892
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(12.852)	-
Reduceri financiare	(1.408)	-
Alte venituri nemonetare	(3.496.397)	-
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	3.629.887	1.014.261
Fond comercial negativ rezultat in urma achizitiilor	-	(729.165)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	43.240.313	35.713.728
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(11.511.676)	(9.264.455)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	1.567.137	2.652.708
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(1.291.457)	(3.019.466)
Descresteri/(Cresteri) de datorii	300.558	1.129.958
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	(10.935.438)	(8.501.255)
Numerar generat din exploatare	32.304.875	27.212.473
Impozit pe profit platit	(3.247.958)	(2.841.117)
Dobanzi platite	(7.237.648)	(7.742.836)
Dobanzi primite	417.295	235.990
Numerar net generat din activitati de exploatare	22.236.564	16.864.510
Investitii in combinari de intreprinderi	(11.095.369)	(29.903.698)
Achizitii de imobilizari necorporale	(921.288)	(724.405)
Achizitii de imobilizari corporale	(26.097.863)	(15.429.679)
Numerar net folosit in activitatea de investitii	(38.114.520)	(46.057.782)
Crestere de imprumuturi	22.224.854	26.351.307
Rambursari de imprumuturi	(48.365.427)	(1.435.515)
Plati pentru leasing financiar	(4.135.874)	(4.451.366)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	-	(224.963)
Numerar net (utilizat)/generat din activitatea de finantare	(30.276.447)	20.239.463
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar	(46.154.403)	(8.953.809)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	79.227.766	20.701.850
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	33.073.363	11.748.041

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE SEMESTRUL I 2018
 (toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALULOR PROPRII PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2018

	Capital social		Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare *	Rezultat reportat	Capitaluri atribuite Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
	Platit, inregistrat	Platit, inregistrat dupa finalul anului**							
Sold la 1 ianuarie 2018	5.023.000	513.271	75.959.199	10.920.039	82.261.841	(22.640.779)	152.036.571	15.625.388	167.661.959
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recunoasterea rezervelor legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributie de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	783.654	783.654
Achizitie de participatii aditionale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	-	-	4.013.497	4.013.497	2.060.650	6.074.147
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii referitoare la ani precedenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	4.013.497	4.013.497	2.060.650	6.074.147
Sold la 30 iunie 2018	5.023.000	513.271	75.959.199	10.920.039	82.261.841	(18.627.282)	156.050.068	18.469.692	174.519.760

Note:

*Rezerva din reevaluare la 1 ianuarie 2018 si 30 iunie 2018 in suma de 82.261.841 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 97.438.877 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (15.177.036) RON.

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



Mihail Marcu,
 Director General

Vera Firu,
 Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE SEMESTRUL I 2018
(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2017

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2017	5.023.000	8.909.034	9.699.583	82.261.841	(24.346.985)	81.546.473	11.472.411	93.018.884
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	40	-	-	40	-	40
Vanzare de subsidiare	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributie de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	391.132	391.132
Achizitii ulterioare de interese care nu controleaza	-	-	-	-	(1.456.040)	(1.456.040)	(945.712)	(2.401.752)
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	(224.963)	(224.963)
Total rezultat global	-	-	-	-	3.865.494	3.865.494	2.535.654	6.401.148
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii referitoare la ani precedenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	3.865.494	3.865.494	2.535.654	6.401.148
Sold la 30 iunie 2017	5.023.000	8.909.034	9.699.623	82.261.841	(21.937.531)	83.955.967	13.228.521	97.184.488



Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

II. NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

1. DESCRIEREA ACTIVITATII

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 Bucuresti, Brasov, Cluj, Timisoara, Iasi, Galati si Constanta.

Grupul Medlife ofera o gama variata de servicii medicale avand deschise 18 hiperclinici in Bucuresti, Timisoara, Brasov, Arad, Iasi, Galati, Craiova, Cluj si Constanta, 44 de clinici, 9 spitale- localizate in Bucuresti, Arad si Brasov, 33 laboratoare, 10 farmacii si 9 clinici dentare. Grupul are mai mult de 140 de parteneri reprezentati prin clinici private in Romania.

Medlife este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din Romania, detinand o cota semnificativa de piata la nivel national.

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

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

Urmatoarele standarde si amendamente sau imbunatatiri la standardele existente emise de catre IASB si adoptate de catre Uniunea Europeana ("UE") au intrat in vigoare pentru perioada curenta:

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

La 30 iunie 2018, Grupul nu a adoptat aceste standarde si amendamente noi la standardele existente.

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.

2.2 Amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, care nu au fost adoptate de Grup la 30 iunie 2018

Urmatoarele standarde si amendamente sau imbunatatiri la standardele existente emise de catre IASB si adoptate de catre Uniunea Europeana ("UE") au intrat in vigoare, dar nu au fost adoptate de Grup:

- **IFRS 9 „Instrumente Financiare”** – adoptat de UE in data de 22 noiembrie 2016 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),

GRUPUL MEDLIFE

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE

SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clientii”, inclusiv amendamentele la IFRS 15 „La data efectiva a IFRS 15”**- adoptat de UE in data de 22 septembrie 2016 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018)

La 30 iunie 2018, Grupul nu a adoptat aceste standarde si amendamente noi la standardele existente, urmand sa le adopte pentru prima data incepand cu 31 decembrie 2018.

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.

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

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

- **IFRS 16 „Leasing”** – adoptat de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

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.

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

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite in UE la data publicarii situatiilor financiare (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos se refera numai la IFRS):

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte finalizarea acestuia,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),
- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”** - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Vânzarea de sau contribuția cu, active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Modificarea, reducerea sau decontarea unui plan (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare”** - Transferuri de investiții imobiliare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

- **Amendamente la diverse standarde în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2015-2017)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

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.

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

3.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare neauditate prezentate au fost elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană, cu excepția standardelor și amendamentelor precizate la punctul 2.2, emise de către IASB și adoptate de către Uniunea Europeană („UE”), care au intrat în vigoare pentru perioada curentă, dar se vor aplica pentru prima dată începând cu 31 decembrie 2018.

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

3.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate interimare neauditate 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-prestății acordate în schimbul activelor.

Aceste situații financiare consolidate interimare neauditate au fost întocmite pentru a servi Grupului Medlife drept situații financiare statutare.

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

3.3 Continuitatea activității

Aceste situații financiare consolidate interimare neauditate 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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

3.4 Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate interimare neauditate includ situatiile financiare ale Societatii-mama (Med Life S.A.) si ale entitatilor controlate de Societate (filialele sale). Controlul exista atunci cand Societatea are autoritatea de a guverna politicile financiare si de exploatare ale entitatii respective in vederea obtinerii de beneficii din activitatile acestora.

Rezultatele filialelor obtinute in timpul anului sunt incluse in situatia consolidata a rezultatului global incepand cu data efectiva a achizitiei.

Daca este necesar, situatiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a pune in acord politicile lor contabile cu cele folosite de alte societati membre ale Grupului.

Toate tranzactiile, soldurile, veniturile si cheltuielile intra-grup sunt eliminate in intregime la momentul consolidarii. Interesele minoritare in filiale sunt identificate separat de capitalurile proprii ale Grupului in acestea.

Interesele actionarilor minoritari sunt initial evaluate la partea proportionala a intereselor minoritare a valorii juste a activelor nete identificabile ale entitatii dobandite.

Ulterior achizitiei, valoarea contabila a intereselor minoritare reprezinta valoarea acestor interese la recunoasterea initiala, plus partea intereselor minoritare din modificarile ulterioare de capital propriu. Rezultatul global este atribuit intereselor minoritare daca rezultatul este ca interesele minoritare inregistreaza un deficit de sold.

3.5 Combinarile de intreprinderi

Achizitiile de filiale si intreprinderi sunt contabilizate aplicand metoda achizitiei.

Plata pentru fiecare achizitie este evaluata la totalul valorilor juste (la data schimbului) ale activelor oferite, datoriilor suportate sau asumate, si instrumentelor de capital emise de Grup in schimbul obtinerii controlului asupra entitatii dobandite.

Actiunile identificabile, datoriile si datoriile contingente ale dobanditorului, care indeplinesc conditiile de recunoastere conform IFRS 3, sunt recunoscute la valoarea justa la data achizitiei.

Fondul comercial este evaluat ca excesul sumei contravalorii transferate, valoarea oricaror interese care nu controleaza in achizitie si valoarea justa a participatiei in capitalurile proprii detinuta anterior de catre dobanditor (daca exista), care depaseste netul valorilor la data achizitiei a activelor identificabile achizitionate si datoriile asumate. Daca, dupa reevaluare, netul valorilor la data achizitiei ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate depaseste suma contravalorii transferate, suma oricaror interese care nu controleaza din achizitie si valoarea justa a participatiei in capitalurile proprii detinuta anterior de catre dobanditor (daca exista), excesul este recunoscut imediat in profit sau pierdere drept castig din cumparare in conditii avantajoase.

Interesele care nu controleaza constituie titluri de participare actuale si dau dreptul titularilor la o parte proportionala din activele nete ale entitatii in situatia unei lichidari pot fi evaluate initial la valoare justa sau la partea proportionala a intereselor minoritare din sumele recunoscute ale activelor nete identificabile ale entitatii dobandite. Baza evaluarii este aleasa in functie de tranzactie. Alte tipuri de interese minoritare sunt evaluate la valoarea justa sau, daca este cazul, pe alte baze mentionate in alte standarde IFRS.

3.6 Fondul comercial

Fondul comercial rezultat la momentul achizitiei unei intreprinderi este evaluat la costul stabilit la data achizitiei intreprinderii (a se vedea pct. 3.5 de mai sus), minus pierderile din depreciere acumulate, daca exista.

In scopul efectuarii de teste de depreciere, fondul comercial este alocat fiecarei unitati generatoare de numerar a Grupului (sau fiecarui grup de unitati generatoare de numerar) care se estimeaza ca va beneficia de combinare.

Unitatea generatoare de numerar careia i s-a alocat fondul comercial este testata anual in scopuri de depreciere, sau ori de cate ori exista indicii ca unitatea poate suferi depreciere. Daca valoarea

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea sa contabila, pierderea din depreciere este alocata in primul rand pentru a reduce valoarea contabila a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii proportional cu valoarea contabila a fiecarui activ din unitate. Orice pierdere din depreciere aferenta fondului comercial este recunoscuta direct in contul de profit si pierdere in situatia consolidata a rezultatului global/contul de profit si pierdere consolidat. Pierderea din depreciere recunoscuta pentru fondul comercial nu este reluata in perioadele ulterioare.

La cedarea unitatii generatoare de numerar in cauza, valoarea atribuibila a fondului comercial este inclusa in stabilirea profitului sau pierderii la cedare.

3.7 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii

Activele imobilizate si grupurile destinate cedarii sunt clasificate ca active detinute in vederea vanzarii daca valoarea contabila va fi recuperata in principal printr-o tranzactie de vanzare mai degraba decat prin utilizare continua. Aceasta conditie este considerata indeplinita numai cand vanzarea este foarte probabila iar activul imobilizat (sau grupul destinat cedarii) este disponibil pentru vanzare imediata in conditia in care se afla. Conducerea trebuie sa-si ia angajamentul in vederea vanzarii, care ar trebui sa fie recunoscuta drept vanzare completa in termen de un an de la data clasificarii.

Atunci cand Grupul se angajeaza pentru un plan de vanzare care implica pierderea controlului asupra unei filiale, toate activele si datoriile filialei respective sunt clasificate ca active detinute in vederea vanzarii atunci cand sunt indeplinite criteriile descrise mai sus, indiferent daca Grupul va mentine un interes minoritar in fosta filiala ulterior vanzarii.

Activele imobilizate si grupurile destinate cedarii clasificate ca active detinute in vederea vanzarii sunt evaluate la minimul dintre valoarea lor contabila anterioara si valoarea justa, minus costurile de vanzare.

3.8 Estimari si judecati contabile

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS cere conducerii Grupului sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor potentiale la data intocmirii situatiilor financiare si veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Estimările si ipotezele aferente se bazeaza pe experienta istorica si alti factori care sunt considerati rezonabili in conditiile date, iar rezultatele acestora constituie baza pentru emiterea de judecati cu privire la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu sunt evidente cu usurinta din alte surse. Rezultatele efective pot fi diferite de estimari.

Estimările si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimările sunt revizuite, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, cat si in perioada revizuirii sau in perioade viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada actuala, cat si perioade viitoare.

3.9 Valute

Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare consolidate interimare neauditare atasate sunt prezentate in leu Romanesc („RON”), care este moneda folosita in mediul economic in care opereaza Grupul („moneda functionala”).

Ratele de schimb valutar la 30 iunie 2018 au fost de 4,0033 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2017: 3,8915 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6611 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2017: 4,6597 RON pentru 1 EUR). Ratele medii de schimb valutar pentru semestrul 1 2018 au fost 3,8440 RON pentru 1 USD (semestrul 1 2017: 4,1926 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6537 RON pentru 1 EUR (semestrul 1 2017: 4,5362 RON pentru 1 EUR).

Activele si pasivele monetare in alte valute existente la data raportarii au fost convertite din EUR in RON la rata de schimb anuntata de Banca Nationala a Romaniei.

Profitul si pierderea suportate inainte de data achizitionarii intreprinderilor in 2018 si 2017 au fost eliminate.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

3.10 Informatii comparative

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

3.11 Imobilizari corporale

Terenurile si constructiile detinute in vederea vanzarii pentru furnizarea de servicii sau in scopuri administrative sunt inregistrate in bilant la valoarea reevaluată, care este valoarea justa la data reevaluării, minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere ulterioare acumulate.

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute prezentate in prezentele situatii financiare consolidate este stabilita pe baza rapoartelor de evaluare intocmite la 31 decembrie 2016 de evaluatori independenti certificati ANEVAR. Reevaluarea este intocmita cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca Grupul prezinta terenurile si constructiile la valoarea justa in situatiile financiare consolidate. La 31 decembrie 2017, Grupul a efectuat reevaluarea unui esantion de cladiri pentru a vedea daca exista diferente semnificative in ceea ce priveste valoarea justa. Avand in vedere ca valoarea justa rezultata nu a fost semnificativ diferita de valoarea neta contabila la 31 decembrie 2017, exercitiul reevaluării nu a fost extins la toate activele relevante si nu a fost inregistrata nicio reevaluare la 31 decembrie 2017.

Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data efectuării lor. Costurile cu reparatiile capitale sunt incluse in valoarea contabila a activului cand este probabil ca beneficiile economice viitoare peste standardul evaluat initial de performanta al activului existent vor fi transferate Grupului. Renovarile capitale sunt amortizate in perioada utila ramasa a activului respectiv. Terenurile nu se amortizeaza.

Instalatiile si echipamentele sunt inregistrate la cost, minus amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate.

Amortizarea este calculata la valorile imobiliarilor corporale prin metoda liniara pana la valorile reziduale estimate ale activelor. Duratele de viata utila estimate, valorile reziduale si metoda de amortizare sunt revizuite la finalul fiecarui an, iar efectele modificarilor estimarilor sunt inregistrate retroactiv.

Sunt folosite urmatoarele durate de viata utile in calculul amortizării:

Constructii	10 – 50 ani
Instalatii tehnice si echipamente	3 – 15 ani
Instalatii	3 – 15 ani

3.12 Active detinute in regim de leasing financiar

Activele detinute in regim de leasing financiar sunt amortizate pe baza duratelor de viata estimate pe aceeasi baza ca activele detinute in proprietate.

Castigurile sau pierderile care decurg din cedarea sau scoaterea din uz a unui element de imobilizare corporala sunt stabilite ca diferenta intre castigurile din vanzari si valoarea contabila a activului si sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

3.13 Active necorporale

Activele necorporale achizitionate sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este inregistrata prin metoda liniara pe baza duratelor de viata utila. Durata de viata utila si metoda de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecărei perioade de raportare anuala, iar efectele modificarilor estimarilor sunt inregistrate retroactiv.

Imobiliarile necorporale ale Grupului sunt reprezentate de licente software, care sunt amortizate prin metoda liniara pe o perioada de trei ani.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

Active necorporale achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi

Activele necorporale achizitionate printr-o combinatie de intreprinderi si recunoscute separat de fondul comercial sunt initial recunoscute la valoarea justa de la data achizitiei (care este considerata cost). Ulterior recunoasterii initiale, activele necorporale achizitionate printr-o combinatie de intreprinderi sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca activele necorporale achizitionate separat.

De-recunoasterea activelor necorporale

Un activ necorporal este de-recunoscut in momentul cedarii sau cand nu se mai asteapta beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestuia. Castigurile sau pierderile care decurg din de-recunoasterea unui activ necorporal, evaluate ca diferenta dintre castigurile nete din cedare si valoarea contabila a activului, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand activul este de-recunoscut.

Deprecierea altor active corporale si necorporale decat fondul comercial

La data fiecarei raportari, conducerea Grupului revizuieste valorile contabile ale activelor corporale si necorporale pentru a stabili daca exista indicii ca activele respective au suferit pierderi din depreciere. Daca exista astfel de indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili valoarea pierderii din depreciere (daca exista). Acolo unde nu se poate estima valoarea recuperabila a unui anumit activ, Grupul estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si constanta de alocare, activele grupului sunt de asemenea alocate unitatilor generatoare de numerar sau, in caz contrar, sunt alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si constanta de alocare.

Activele necorporale cu durate de viata nedefinite si activele necorporale care nu sunt inca disponibile pentru utilizare sunt testate pentru depreciere cel putin anual, si ori de cate ori exista indicii ca activul poate fi depreciat.

Valoarea recuperabila reprezinta maximum dintre pretul net de vanzare a unui activ si valoarea sa in uz. Valoarea in uz este evaluata reducand fluxurile de numerar estimate viitoare la valoarea lor actuala utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile actuale din piata ale valorii in timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care nu au fost ajustate fluxurile de numerar estimate viitoare.

Daca se estimeaza ca valoarea recuperabila a unui activ (sau a unei unitati generatoare de numerar) este mai mica decat valoarea sa contabila, atunci valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este reduca la valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este recunoscuta imediat in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazului in care activul respectiv este inregistrat la o valoare reevaluat, caz in care pierderea din depreciere este tratata ca scadere din reevaluare.

Atunci cand se reia o pierdere din depreciere, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este scazuta la valoarea estimata revizuita a valorii recuperabile, dar in asa fel incat valoarea contabila crescuta sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunoscuta nicio pierdere din depreciere pentru activ (sau unitatea generatoare de numerar) in anii anteriori. Reluarea pierderilor din depreciere este recunoscuta imediat in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazului in care activul respectiv este inregistrat la o valoare reevaluat, caz in care reluarea pierderii din depreciere este inregistrata ca o crestere din reevaluare.

3.14 Investitii in filiale

Filialele sunt entitati, inclusiv entitati necorporative cum ar fi parteneriatul, care sunt controlate de o alta entitate (cunoscuta ca societatea-mama). Controlul reprezinta capacitatea Grupului de a conduce politicile financiare si operationale ale unei societati pentru a obtine beneficii din activitatea ei.

O societate-mama va prezenta situatiile financiare consolidate in care-si consolideaza investitiile in conformitate cu IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

3.15 Investitii in entitati asociate

O entitate asociata este o entitate, asupra careia Grupul are o influenta semnificativa si care nu este nicio filiala a acestuia, niciun interes intr-o asociere in participatie. Influenta semnificativa este capacitatea de a participa la luarea deciziilor de politica financiara si de exploatare a entitatii in care s-a investit, dar fara a avea control sau control comun asupra acestor politici.

Rezultatele si activele si datoriile entitatilor asociate sunt incluse in situatiile financiare consolidate aplicand metoda punerii in echivalenta, cu exceptia cazului in care investitia este clasificata ca detinuta in vederea vanzarii, caz in care este contabilizata in conformitate cu IFRS 5 *Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si Activitati Intrerupte*. Potrivit metodei punerii in echivalenta, investitiile in entitatile asociate sunt inregistrate in situatia consolidata a pozitiei financiare la cost, ajustate la modificarile ulterioare achizitiei in partea Grupului in activele nete ale entitatii asociate, minus deprecierea valorii investitiilor individuale.

Pierderile unei entitati asociate care depasesc interesul detinut de Grup in acea entitate asociata (care include orice interese pe termen lung care, in fond, fac parte din investitia neta a Grupului in entitatea asociata) sunt recunoscute numai in masura in care Grupul are obligatii legale sau implicite sau a efectuat plati in numele entitatii asociate. Orice cost de achizitie care depaseste partea Grupului in valoarea justa neta a activelor identificabile, a datoriilor si a datoriilor contingente ale entitatii asociate recunoscute la data achizitiei este recunoscut ca fond comercial. Fondul comercial este inclus in valoarea contabila a investitiei si este testata pentru depreciere ca parte din investitia respectiva. Partea Grupului din valoarea justa neta a activelor identificabile, a datoriilor si a datoriilor contingente care depaseste costul de achizitie in urma reevaluarii, este recunoscuta imediat in contul de profit si pierdere. Cand o entitate din grup tranzactioneaza cu o entitate asociata din Grup, profiturile si pierderile sunt eliminate pe masura interesului Grupului in entitatea asociata respectiva.

3.16 Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea neta realizabila. Costul stocurilor cuprinde toate costurile suportate pentru a aduce stocurile in starea si in locul in care se gasesc in prezent, si sunt evaluate prin metoda primul intrat, primul iesit. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat pentru minus costurile estimate pentru finalizare si costurile estimate necesare efectuarii vanzarii. Grupul aplica metoda FIFO ca metoda de evaluare a costurilor.

3.17 Creantele comerciale

Creantele sunt evaluate in bilant la valoarea estimata a fi realizata. Ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale sunt create atunci cand exista dovezi obiective ca Grupul nu va putea incasa toate sumele datorate la termenele de incasare. Dificultatile financiare ale debitorului, probabilitatea ca acesta sa intre in faliment sau reorganizare financiara, orice cazuri de neindeplinire a obligatiei de plata sunt considerate indicii ale deprecierei creantelor comerciale. Valoarea ajustarii de valoare este stabilita pe baza evaluarii de risc a conducerii cu privire la capacitatea de colectare a creantelor comerciale.

3.18 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidentiate in bilant la cost. Pentru situatia fluxului de numerar, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi la banci cu scadente initiale de maximum trei luni.

3.19 Instrumente financiare

Instrumentele financiare nederivate includ participatii in capitalul propriu si titluri de credit, creantele comerciale si de alta natura, numerarul si echivalentele de numerar, imprumuturile si datoriile, datoriile comerciale si de alta natura.

Instrumentele financiare nederivate sunt initial recunoscut la valoarea justa plus, pentru instrumentele care nu sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, orice cost de tranzactie direct atribuibil. Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un instrument, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

3.20 Datorii

Datoriile sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea justa a contraprestatiei de platit in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost facturate Grupului.

3.21 Contracte de leasing

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

Activele achizitionate in leasing financiar sunt recunoscute ca active la valoare justa la data inceperii contractului sau, daca au o valoare mai redusa, la valoarea actualizata a ratelor minime de leasing. Datoria corespunzatoare catre locator este inclusa in bilant ca o obligatie financiara de leasing.

Platile minime de leasing trebuie impartite in cheltuieli de finantare a leasingului si reducerea datoriei astfel incat sa se obtina o rata periodica constanta a dobanzii la soldul datoriei ramase in fiecare perioada. Chiriile contingente trebuie inregistrate drept cheltuieli in perioadele in care sunt suportate.

Platile de leasing operational sunt recunoscute drept cheltuieli prin metoda liniara pe durata contractului de leasing. Chiriile contingente care rezulta din contractele de leasing operational sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care sunt suportate.

3.22 Costurile indatorarii

Toate datoriile si imprumuturile sunt recunoscute initial la valoarea justa a contraprestatiei primite minus costurile de tranzactionare direct atribuibile. Costurile de tranzactionare suportate cu emiterea obligatiei sunt amortizate pe durata imprumutului.

Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile si datoriile purtatoare de dobanda sunt evaluate la costul amortizat aplicand metoda dobanzii efective; orice diferente intre valoarea justa a castigurilor (net de costurile de tranzactionare) si valoarea de rascumparare sunt recunoscute drept cheltuieli cu dobanda in perioada imprumuturilor.

3.23 Impozitare

Cheltuielile privind impozitul pe profit reprezinta suma dintre impozitul curent si impozitul amanat.

Impozitul curent

Impozitul curent se bazeaza pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil difera de profitul raportat in situatia individuala a rezultatului global, deoarece exclude elementele de venituri si cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile in alti ani si exclude, de asemenea, elementele care nu sunt niciodata impozabile sau deductibile. Datoria Societatii privind impozitul curent este calculata utilizand ratele de impozitare care au fost adoptate sau in mare masura adoptate la finalul anului de raportare.

Impozitul amanat

Impozitul amanat este recunoscut asupra diferentelor dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor din situatiile financiare individuale si bazele corespunzatoare de impozitare utilizate in calculul profitului impozabil si este determinat utilizand metoda pasivului bilantier. Datoriile cu impozitul amanat sunt in general recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, iar activul de impozit amanat este in general recunoscut pentru toate diferentele temporare deductibile in masura in care este probabil sa existe profituri impozabile asupra carora sa poata fi utilizate acele diferente temporare deductibile. Astfel de active si datorii nu sunt recunoscute daca diferenta temporara provine din fondul comercial sau din recunoasterea initiala (alta decat dintr-o combinatie de intreprinderi) a altor active si datorii intr-o tranzactie care nu afecteaza nici profitul impozabil si nici profitul contabil.

Valoarea contabila a activelor cu impozitul amanat este revizuita la data fiecaror situatii financiare si este redusa in masura in care nu mai este probabil sa existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrala sau partiala a activului.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

Activele si datoriile cu impozitul amanat sunt masurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate in perioada in care datoria este decontata sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare si a legilor fiscale care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la finalul perioadei de raportare. Evaluarea activelor si datoriilor cu impozitul amanat reflecta consecintele fiscale ale modului in care Grupul estimeaza, la data raportarii, ca va recupera sau va deconta valoarea contabila a activelor si datoriilor sale. Activele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate atunci cand exista un drept legal de a compensa activele si datoriile curente cu impozitul si cand acestea privesc impozitele pe venit impuse de aceeasi autoritate fiscala, iar Grupul intentioneaza sa-si deconteze activele de impozit amanat cu datoriile de impozit amanat pe baza neta.

Impozitul curent si cel amanat aferente perioadei

Impozitul curent si impozitul amanat sunt recunoscute drept cheltuiala sau venit in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazurilor in care se refera la elemente creditate sau debitate direct in capitalul propriu, caz in care impozitul este, de asemenea, recunoscut direct in capitalul propriu.

3.24 Capitalul social

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital propriu. Dividendele la actiunile ordinare sunt recunoscute in capitalul propriu in perioada in care sunt declarate.

3.25 Primele de capital

Primele legate de capital sunt fonduri proprii constituite ca diferenta intre valoarea de emisie si valoarea nominala a actiunilor. Grupul a inregistrat prime de capital rezultate cu ocazia emisiunii de actiuni.

3.26 Rezerve din reevaluare

Cresterile in valoarea justa a terenurilor si constructiilor sunt inregistrate in rezervele din reevaluare. Scaderile in valoarea justa a terenurilor si constructiilor sunt scazute initial din rezervele din reevaluare iar apoi diferenta este inregistrata in contul de profit si pierdere. Reevaluarea este efectuata cu suficienta regularitate astfel incat sa asigure ca Grupul prezinta terenurile si constructiile la valoarea justa in situatiile financiare consolidate.

3.27 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Grup se naste o obligatie legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta adecvata.

3.28 Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit. Veniturile sunt reduse pentru retururile clientilor, reduceri estimate si alte provizioane similare.

Furnizarea de servicii

Vanzarile de servicii sunt recunoscute in perioada contabila in care sunt furnizate, in functie de finalizarea tranzactiei analizate pe baza serviciului efectiv furnizat proportional cu serviciul total care trebuie furnizat. Grupul nu opereaza niciun program de fidelizare a clientilor.

Grupul furnizeaza servicii medicale clientilor persoane juridice si fizice. Veniturile din servicii prestate pentru persoane juridice sunt recunoscute pe baza pachetelor de preventie lunare, la sfarsitul lunii la nivelul valorii agreeate pentru pachetul de preventie. Veniturile din serviciile prestate pentru clientii persoane fizice sunt recunoscute atunci cand serviciile sunt efectiv prestate.

Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic, raportat la principalul in sold si rata dobanzii efective aplicabile, care este rata care actualizeaza incasarile viitoare estimate de numerar pe durata estimata a activului financiar la valoarea contabila neta a activului respectiv.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

3.29 Beneficiile angajatilor

Beneficiile angajatilor

In cursul activitatii, Grupul face plati catre Statul Roman in contul angajatilor sai pentru fondul de pensii, sanatate si somaj. Valoarea acestor contributii este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeasi perioada cu cheltuielile salariale aferente.

Toti angajatii Grupului sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Grupul nu opereaza niciun alt plan de pensii.

3.30 Entitatile aflate in relatii speciale

Entitatile sunt considerate avand relatii speciale cu Societatea cand acestea au posibilitatea prin participatiile detinute, drepturi contractuale, relatii de familie sau altfel, direct sau indirect, sa controleze sau sa influenteze semnificativ cealalta parte.

Entitatile aflate in relatii speciale includ de asemenea persoanele care sunt principali actionari, management si membri ai Consiliului de Administratie, precum si membri ai familiilor acestora.

Prezentele situatii financiare consolidate au fost intocmite plecand de la ipoteza ca partile au incheiat tranzactii obiective cu entitatile din grup, la preturi stabilite obiectiv.

3.31 Valoarea Justa

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

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

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

Valoarea justa a fost evaluata pentru terenurile si cladirile detinute la 31 decembrie 2017 pe baza rapoartelor unor evaluatori independenti. Valoarea justa a cladirilor s-a bazat pe metoda costului de inlocuire.

3.32 IAS 29

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

3.33 IFRS 8

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

Un segment de operare este o componentă a unei entități:

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

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

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

(c) pentru care sunt disponibile informații financiare separate.

Grupul consideră că toate activitățile de afaceri din care câștigă venituri sunt interconectate și că activitatea principală reprezintă un singur segment - prestarea serviciilor medicale. Pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze natura și efectele financiare ale afacerii, Grupul a decis să prezinte structura veniturilor în funcție de liniile de business.

3.34 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 iunie 2018 este de 80.866.483 RON (31 decembrie 2017: 66.035.963 RON).

În timpul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2018, Grupul a obținut controlul asupra mai multor societăți și a recunoscut fond comercial în suma de 14.830.520 RON. Pentru mai multe detalii privind combinațiile de întreprinderi care au avut loc în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 a se vedea nota 22.

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

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

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

Conducerea a contractat specialiști pentru a oferi asistență în stabilirea ratelor de actualizare pentru unitățile generatoare de numerar semnificative la care se referă fondul comercial. Nu au fost identificate depreciere de fond comercial la 31 decembrie 2017.

În urma evaluării managementului, s-a constatat că nu există indicii de depreciere la data de 30 iunie 2018 și, în consecință, testul de depreciere nu a fost efectuat.

5. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Valoare Bruta	798.916.482	579.082.770
Depreciere și Amortizare Cumulată	<u>(304.841.663)</u>	<u>(218.937.744)</u>
Valoare Neta	494.074.819	360.145.026

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

6. STOCURI

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Materiale consumabile	14.130.462	10.981.134
Alte elemente de inventar	209.996	112.671
Mărfuri	9.228.366	9.230.143
Stocuri în tranzit	245	1.382
TOTAL	23.569.069	20.325.330

7. CREANTE

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Clienți	83.938.887	71.761.034
Avansuri către furnizori	5.183.284	3.581.967
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	(17.556.165)	(16.892.595)
TOTAL	71.566.006	58.450.406

Creanțele comerciale la 30 iunie 2018 și la 31 decembrie 2017 includ o creanță de 7.365.835 RON care reprezintă sume de încasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti, nefacturate încă. Grupul a demarat actiuni in instanta împotriva Casei de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti. Conducerea Grupului are incredere ca suma va fi recuperata in final, dar avand in vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor in cazuri similare, Grupul a decis sa inregistreze o ajustare de valoare pentru intreaga suma la 31 decembrie 2017.

Creantele comerciale prezentate mai sus sunt clasificate drept creante și sunt prin urmare evaluate la cost amortizat.

Perioada medie de incasare a creantelor pentru serviciile oferite este de 90 de zile. Nu se percepe dobanda la creantele comerciale in primele 90 de zile de la data emiterii facturii.

La 30 iunie 2018, conducerea grupului a efectuat o evaluare asupra recuperabilitatii creantelor – o ajustare de valoare de 17.556.165 RON (suma ce cuprinde și suma de 7.365.835 RON de încasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti amintita mai sus), aceasta fiind cea mai buna estimare a conducerii cu privire la creantele care nu vor fi incasate. Evaluarea ia in considerare modelul de incasare al creantelor din ultimii doi ani. Grupul monitorizeaza calitatea creditului clientilor sai in mod recurent. Riscul de credit este dispersat datorita unei populatii mari de clienti și Grupul nu este dependent de incasarea creantelor de la un numar limitat de clienti.

Creantele Grupului acopera o gama larga de clienti. Principalul client de la bugetul de stat este Casa Nationala de Asigurari de Sanatate.

Pentru stabilirea recuperabilitatii creantelor comerciale, Grupul ia in calcul orice modificare in calitatea creditului, de la data la care acesta a fost acordat initial, pana la sfarsitul perioadei de raportare. Riscul de credit este limitat datorita faptului ca baza de clienti este larga, iar acestia nu se afla in relatii speciale. Grupul nu depinde de incasarea creantelor de la un numar limitat de clienti.

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Conturi la bănci	30.204.345	76.956.322
Numerar în casă	2.206.366	1.683.744
Echivalente de numerar	662.652	587.700
TOTAL	33.073.363	79.227.766

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

9. ACTIVE DETINUTE IN VEDEREA VANZARII	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Apartament detinut de Medsanrom	381.665	381.665
TOTAL	381.665	381.665

Grupul intentioneaza sa cedeze activele mentionate mai sus in 12 luni. Cedarea apartamentului detinut de Medsanrom (Med Life Ocupational) are legatura directa cu avansul achitat de fostii actionari, inregistrat ca o datorie la 30 iunie 2018 si la 31 decembrie 2017 in situatiile financiare consolidate ale Grupului Medlife si cu un imprumut de la Bancpost, contractat pentru achizitionarea acestui apartament.

10. CHELTUIELI IN AVANS

La 30 iunie 2018, Grupul a inregistrat avansuri in suma de 9.357.236 RON (7.068.126 RON la 31 decembrie 2017). Cheltuielile in avans in sold la 30 iunie 2018 constau in comisiioane amanate pentru finantarea acordata prin imprumutul sindicalizat si sumele aferente chiriei achitate in avans pentru imobilele inchiriate, precum si alte sume cum ar fi polite din asigurare pentru profesionisti si pentru imobiliarile corporale detinute.

11. DATORII

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Furnizori	113.394.934	88.686.385
Furnizori de imobilizări	18.399.363	13.667.285
Avansuri achitate de catre clienți	1.498.109	1.485.853
TOTAL	133.292.406	103.839.523

12. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Datorii salariale și alte datorii (inclusiv contribuții)	15.500.335	14.985.699
Alte datorii	19.972.327	5.247.274
TOTAL	35.472.662	20.232.973

13. DATORII DE LEASING

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Porțiunea pe termen lung – leasing	29.674.262	10.111.452
Porțiunea pe termen scurt – leasing	7.321.407	3.177.961
TOTAL	36.995.669	13.289.413

14. DATORII FINANCIARE

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Porțiunea pe termen scurt a imprumuturilor	73.860.817	38.656.209
Porțiunea pe termen lung a imprumuturilor	256.188.355	242.797.699
TOTAL	330.049.172	281.453.908

La data de 30 iunie 2018, facilitatile de finantare ale Grupului, trase si netrase, includeau urmatoarele:

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

- un contract de credit sindicalizat garantat incheiat intre Med Life S.A., Accipiens S.A., Bahtco Invest S.A., Policlinica de Diagnostic Rapid S.A. cu BCR, BRD, ING si Raiffeisen pentru o suma maxima de 48.764.589,98 EUR si 27.000.000 RON. Scadenta imprumutului este in 15 noiembrie 2023. Sumele de plata la data de 30 iunie 2018 au fost de 38.743.496 EUR, echivalent a 180.587.309 RON, si 27.000.000 RON;
- un contract de imprumut garantat incheiat intre International Finance Corporation, membru al Grupului Bancii Mondiale si Med Life S.A., modificat la data de 30 septembrie 2016. Suma ramasa de rambursat la 30 iunie 2018 este de 2.380.953 EUR, avand ultima data a scadentei in 15 mai 2023;
- un contract de imprumut garantat incheiat intre International Finance Corporation, membru al Grupului Bancii Mondiale si Med Life S.A., in suma de 10.000.000 EUR, incheiat la data de 30 septembrie 2016. Suma in sold la data de 30 iunie 2018 este de 8.333.333 EUR;
- o facilitate de overdraft garantat incheiata intre Garanti Bank S.A. si Med Life S.A., suma trasa la 30 iunie 2018 este de 9.322.200 RON;
- 7 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Centrul Medical Sama S.A. pentru achizitia de echipament medical si construirea unei clinici, in suma totala de 964.715 RON, la data de 30 iunie 2018;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Banca Transilvania S.A. si Centrul Medical Sama S.A. din septembrie 2016, avand in sold la 30 iunie 2018 suma de 584.122 RON;
- 3 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Genesys Medical Center S.R.L., avand la data de 30 iunie 2018 un sold al sumei imprumutate de 2.228.064 EUR si 196.587 RON;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Unicredit Tirioc Bank si Prima Medical S.R.L., avand o limita maxima a creditului de 800.000 RON, trasa in totalitate la 30 iunie 2018;
- o facilitate de credit incheiata intre Garanti Bank S.A. si Dent Estet Clinic S.A. avand suma ramasa de rambursat la 30 iunie 2018 este de 866.642 RON;
- 3 facilitati de imprumut garantate incheiate intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L.; soldul nerambursat la 30 iunie 2018 este de 3.867.617 RON;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L. in limita a 1.500.000 RON; la 30 iunie 2018 suma trasa este de 1.000.000 RON;
- trei contracte de imprumut garantate, incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Almina Trading S.A., avand un sold nerambursat la 30 iunie 2018 in valoare de 512.083 RON;
- un imprumut garantat incheiat intre Bancpost si Med Life Occupational S.R.L. in valoare de 225.000 EUR; soldul nerambursat la 30 iunie 2018 este in valoare de 110.244 EUR;
- 2 contracte de imprumut garantat incheiate intre Libra Internet Bank si Valdi Medica S.R.L., soldul nerambursat la 30 iunie 2018 este de 1.314.499 RON;
- 2 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Ghencea Medical Center, soldul nerambursat la 30 iunie 2018 este de 826.327 RON;
- un contract de imprumut si o facilitate de overdraft garantat incheiate intre CEC Bank S.A. si Clinica Polisano S.R.L., soldul nerambursat la 30 iunie 2018 este de 39.647.427 RON.

La data de 30 iunie 2018, nici unul dintre membrii Grupului nu incalcase termenii facilitatilor de finantare.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

15. CAPITALUL EMIS

Structura actionariatului societatii mama a Grupului Medlife (Med Life S.A.) la 30 iunie 2018 este urmatoarea :

	Nr. actiuni	%	Valoare
Marcu Mihail	4.119.320	18,60%	1.029.830,00
Cristescu Mihaela Gabriela	3.055.115	13,80%	763.778,75
Marcu Nicolae	2.913.800	13,16%	728.450,00
Altii	12.056.847	54,44%	3.014.211,75
TOTAL	22.145.082	100%	5.536.270,50

16. REZERVE

Structura rezervelor Grupului la 30 iunie 2018 este prezentata mai jos:

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Rezerve generale	1.867.202	1.867.202
Alte rezerve	9.052.837	9.052.837
Rezerve din reevaluare	82.261.841	82.261.841
TOTAL	93.181.880	93.181.880

17. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	30 Iunie 2018	1 Ianuarie 2018
Sold la inceputul perioadei	15.625.388	11.472.411
Cota de profit aferenta perioadei	2.060.650	4.348.924
Partea din alte rezultate globale	-	-
Cota contributie capital social	-	-
Interese care nu controleaza din achizitia de filiale	783.654	1.060.052
Scaderea intereselor care nu controleaza drept urmare a achizitiei grupului de participatii aditionale	-	(945.712)
Distributie de dividende	-	(310.287)
Sold la finalul perioadei	18.469.692	15.625.388

18. VANZARI

Cifra de afaceri reprezinta servicii medicale nete de TVA, inclusiv veniturile din pachete de prevenire corporative si onorariile pentru serviciile prestate in cadrul clinicilor Medlife si al diverselor spitale din Romania. Defalcarea veniturilor este prezentata mai jos.

Linie de afaceri	S1 2018 Vanzari	% din Total Vanzari	S1 2017 Vanzari	% din Total Vanzari	Variatie 2018/2017
Clinici	107.489.756	29%	80.825.178	27%	33%
Stomatologie	21.432.948	6%	18.503.131	6%	16%
Spitale	74.386.210	20%	59.697.348	20%	25%
Laboratoare	66.939.058	18%	54.929.531	18%	22%
Vanzari Corporative	82.077.433	22%	68.344.498	23%	20%
Farmacii	17.346.771	5%	13.878.256	5%	25%
Altele	3.877.280	1%	4.909.850	2%	-21%
TOTAL	373.549.456	100%	301.087.792	100%	24%

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

Principalii indicatori operationali ai Grupului.

Linie de afaceri	Informatii	6 luni perioada incheiata 30 iunie, 2018	6 luni perioada incheiata 30 iunie, 2017
Clinici	Venit	107.489.756	80.825.178
Clinici	Vizite	702.745	555.616
Clinici	Venit mediu	153,0	145,5
Stomatologie	Venit	21.432.948	18.503.131
Stomatologie	Vizite	52.334	52.049
Stomatologie	Venit mediu	409,5	355,5
Spitale	Venit	74.386.210	59.697.348
Spitale	Pacienti	33.998	30.854
Spitale	Venit mediu	2.188,0	1.934,9
Laboratoare	Venit	66.939.058	54.929.531
Laboratoare	Analize	2.898.322	2.558.139
Laboratoare	Venit mediu	23,1	21,5
Vanzari Corporative	Venit	82.077.433	68.344.498
Vanzari Corporative	PPM	614.756	560.094
Vanzari Corporative	Venit mediu	133,5	122,0
Farmacii	Venit	17.346.771	13.878.256
Farmacii	Cienti	138.632	136.218
Farmacii	Venit mediu	125,1	101,9
Altele	Venit	3.877.280	4.909.850

19. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Alte venituri operationale*	752.822	1.825.940
Venituri din subventii de exploatare	1.222.384	-
TOTAL	1.975.206	1.825.940

Nota: *Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata in Cheltuieli operationale pentru a prezenta pe net efectul tranzactiei de tip "vanzare și leaseback" generată de achiziția clădirii din Banu Manta.

20. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Consumabile si materiale de reparatii	58.076.149	48.788.758
Cheltuieli cu marfurile	14.382.449	11.136.690
Utilitati	4.460.621	3.149.021
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	3.876.102	2.852.920
Chirii	21.217.514	19.615.967
Prime din asigurari	1.212.528	993.989
Reclama si publicitate	7.184.824	5.184.694
Comunicatii	1.842.591	1.569.352
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	98.284.039	79.605.050
Cheltuieli salariale si de alta natura	111.437.123	71.927.946
Contributii sociale	3.779.565	16.136.570
Amortizare	26.306.410	18.527.337
Alte cheltuieli administrative si de exploatare *	6.404.731	5.557.171
TOTAL	358.464.646	285.045.465

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

Note *:

- Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata in Cheltuieli operationale pentru a prezenta pe net efectul tranzacției de tip "vânzare și leaseback" generată de achiziția clădirii din Banu Manta.
- Prin decizia Consiliului Concurenței nr. 19/11.04.2018, Consiliul Concurenței a aplicat Med Life S.A. si unora dintre societatile din grup amenzi dupa cum urmeaza: 755.926 RON catre Med Life S.A., 86.617 RON catre Genesys Medical Clinic S.R.L. si 22.577 RON catre Rur Medical S.A. Aceste cheltuieli sunt clasificate ca nerecurente, neavand legatura cu activitatea operationala in desfasurare a Grupului.

21. REZULTATUL FINANCIAR NET

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Alte cheltuieli financiare	1.408	-
Pierderea neta din cursul valutar	(3.630.565)	(1.019.949)
Costul net de finantare - cheltuieli cu dobanzile	(7.784.416)	(7.715.892)
Alte Venituri	3.527.498	52.977
Venituri din dobanzi	417.295	235.990
REZULTAT FINANCIAR NET - PIERDERE	(7.468.780)	(8.446.874)

22. COMBINARI DE INTREPRINDERI

Filiale achizitionate in semestrul 1 2018 :

Achizitie Solomed Clinic SA , Ghencea Medical Center SA si Clinica Polisano SRL

Grupul a semnat contractul de vanzare cumparare de parti sociale pentru achizitionarea de parti sociale din capitalul urmatoarelor societati:

- 80% din capitalul social al Solomed Clinic SA
- 90% din capitalul social al Ghencea Medical Center SA
- 100% din capitalul social al Clinica Polisano SRL

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.

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, 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 pe 24 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Clinica Polisano („Polisano”) În octombrie 2017 Medlife a anunțat 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

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

maternitate privată din Transilvania. Tranzacția a fost finalizată pe 4 aprilie 2018 odată cu indeplinirea condițiilor suspensive.

23. EVENIMENTE ULTERIOARE

Achizitii de companii:

Medlife a anuntat achizitia in proportie de 100% a platformei medicale SfatulMedicului.ro, cel mai mare hub de informatii medicale din Romania. Infiintat in urma cu 15 ani, sfatulmedicului.ro este in topul site-urilor dedicate segmentului de sanatate din Romania. Platforma inregistreaza o medie lunara de 3,2 milioane de utilizatori unici, respectiv peste 12 milioane de afisari. Aditonal serviciului de informare, utilizatorii acceseaza pe aceasta platforma serviciul de autoevaluare medicala si interpretarea online a analizelor.

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



Mihail Marcu,
Director General



Vera Firu,
Director Economic