

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL I 2018

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

Denumirea entității emitente: MED LIFE S.A.

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

Numărul de fax: 0374 180 470

Codul unic de înregistrare: 8422035

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

Capital social subscris și vărsat: 5.536.270,50 RON

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

CUPRINS

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

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

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

Situatiile financiare prezentate mai jos sunt neauditare.

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

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

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

	<u>30 iunie, 2018</u>	<u>1 ianuarie, 2018</u>	<u>Variatie 2018/2017</u>
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari necorporale	6.408.229	7.660.785	-16,4%
Imobilizari corporale	188.700.598	168.861.934	11,7%
Alte active financiare	146.098.514	132.815.223	10,0%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	341.207.341	309.337.942	10,3%
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	5.283.811	6.668.022	-20,8%
Creante comerciale si alte creante	43.408.602	36.182.268	20,0%
Creante de la societatile din grup	67.907.169	31.440.718	116,0%
Alte active	2.940.879	1.351.116	117,7%
Numerar si echivalente de numerar	21.326.231	70.007.531	-69,5%
	140.866.692	145.649.655	-3,3%
CHELTUIELI IN AVANS	3.194.807	2.559.451	24,8%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	144.061.499	148.209.106	-2,8%
TOTAL ACTIVE	485.268.840	457.547.048	6,1%
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	68.961.306	62.556.608	10,2%
Descoperire de cont	9.322.200	-	100,0%
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	541.828	515.738	5,1%
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	33.858.835	25.782.427	31,3%
Datorii catre societatile din grup	2.724.996	2.855.697	-4,6%
Datorii cu impozitul pe profit curent	523.439	337.304	55,2%
Alte datorii	8.069.373	10.395.267	-22,4%
TOTAL DATORII CURENTE	124.001.977	102.443.041	21,0%
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	17.956.110	6.045.842	197,0%
Datorii pe termen lung	178.764.694	184.328.369	-3,0%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	196.720.804	190.374.211	3,3%
Datorii cu impozitul amanat	10.785.523	10.785.523	0,0%
TOTAL DATORII	331.508.304	303.602.775	9,2%
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Rezerve	72.708.768	72.708.768	0,0%
Rezultat reportat	(443.702)	(259.965)	70,7%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii	153.760.536	153.944.273	-0,1%
TOTAL CAPITALURI	153.760.536	153.944.273	-0,1%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	485.268.840	457.547.048	6,1%



Mihail Marcu,
Director general



Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

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

	Perioada de 6 luni incheiata la		Variatie 2018/2017
	2018	2017	
CIFRA DE AFACERI	210.247.942	189.017.051	11,2%
Alte venituri operationale*	170.974	905.764	-81,1%
VENITURI OPERATIONALE	210.418.916	189.922.815	10,8%
CHELTUIELI OPERATIONALE*	(202.349.813)	(181.287.701)	11,6%
PROFIT OPERATIONAL	8.069.103	8.635.114	-6,6%
Costul finantarii	(5.065.862)	(5.745.446)	-11,8%
Alte cheltuieli financiare	(2.214.974)	(360.166)	515,0%
REZULTAT FINANCIAR	(7.280.836)	(6.105.612)	19,2%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	788.267	2.529.502	-68,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(972.004)	(702.020)	38,5%
REZULTAT NET	(183.737)	1.827.482	-110,1%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-	0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	(183.737)	1.827.482	-110%

*Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata din „Alte venituri operationale” in „Alte 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

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

SITUATIA INDIVIDUALA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE ("CF INDIVIDUAL")

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit inainte de impozitare	788.267	2.529.503
Ajustari pentru:		
Amortizare	14.169.508	10.921.665
Cheltuiala cu dobanda	5.065.862	5.745.446
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	3.090.440	566.125
Venituri din dobanzi	(875.466)	(205.959)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	22.238.611	19.556.780
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(8.816.097)	(5.574.374)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	1.384.211	1.508.695
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(635.356)	(1.950.040)
Cresteri/(Descresteri) în datorii	1.902.767	(5.782.181)
Fluxuri de trezorerie din exploatare din modificarile in capitalul circulant	(6.164.475)	(11.797.900)
Numerar generat din exploatare	16.074.136	7.758.880
Impozit pe profit plătit	(785.869)	(1.648.801)
Dobânzi primite	875.466	205.959
Dobânzi plătite	(4.616.290)	(5.733.817)
Numerar net generat din activități de exploatare	11.547.443	582.221
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	(13.283.291)	(29.796.766)
Achizitii de imobilizari necorporale	(651.408)	(590.008)
Achizitii de imobilizari corporale	(16.825.034)	(6.290.098)
Imprumuturi acordate	(36.466.451)	-
Numerar net folosit in activitatea de investitii	(67.226.184)	(36.676.872)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Rambursari de imprumuturi	(10.006.575)	(1.435.515)
Plati pentru leasing financiar	(1.166.779)	(3.194.315)
Creștere de imprumuturi	18.301.496	29.451.087
Descreștere de imprumuturi acordate societăților din grup	(130.701)	-
Numerar net generat din activitatea de finantare	6.997.441	24.821.257
Modificarea netă de numerar și echivalent de numerar	(48.681.300)	(11.273.394)
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	70.007.531	13.959.191
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	21.326.231	2.685.797

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

II. ANALIZA FINANCIARA

Analiza contului de profit si pierdere

Vanzarile pentru primele 6 luni ale anului incheiate 30 iunie 2018 ("**S1 2018**") au fost in valoare de 210.247.942 RON, mai mare cu 11,2% comparativ cu vanzarile inregistrate in primul semestru din 2017 ("**S1 2017**"). Aceasta crestere este rezultanta cresterii pe toate liniile de business determinata de mixul dintre cresterea pretului si al volumului.

Alte venituri operationale au inregistrat o scadere in S1 2018 comparativ cu S1 2017, variatia ajungand la 734.790 RON la 30 iunie 2018.

Cheltuielile operationale includ costuri fixe si variabile, precum si costul bunurilor vandute si al materialelor folosite in prestarea de servicii. Med Life S.A. a inregistrat cheltuieli operationale in valoare de 202.349.813 RON in S1 2018, reprezentand o crestere de 11,6% sau 21.062.112 RON, comparativ cu S1 2017. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului.

Profitul operational a inregistrat o scadere de 6,6% in S1 2018 comparativ cu S1 2017, de la 8.635.114 RON in S1 2017 la 8.069.103 RON in S1 2018.

Pierderea financiara a crescut in S1 2018 cu 1.175.224 RON, de la 6.105.612 RON in S1 2017 la 7.280.836 RON in S1 2018.

Rezultatul net a scazut in S1 2018 cu 2.011.219 RON, de la un profit de 1.827.482 RON in S1 2017 la o pierdere de 183.737 RON in S1 2018.

Analiza conturilor de bilant

Active imobilizate ajung la 341.207.341 RON la 30 iunie 2018, inregistrand o crestere de 10,3% comparativ cu 31 decembrie 2017. Cresterea este ocazionata de activele financiare inregistrate la 30 iunie 2018, datorata achizitiilor societatilor: Polisoano, Solomed si Ghencea Medical Center. De asemenea, cresterea este datorata si de variatia de 19.838.664 RON pe imobilizari corporale, ocazionata in principal de achizitia a 4 RMN-uri noi.

Activele circulante au scazut cu 4.147.607 RON sau 2,8% de la 148.209.106 RON in 31 decembrie 2017 la 144.061.499 RON in 30 iunie 2018.

Cheltuielile inregistrate in avans insumeaza la 30 iunie 2018 3.194.807 RON. Comparativ cu 31 decembrie 2017, s-a inregistrat o crestere de 635.356 RON. Cresterea este corelata cu plata in avans a cheltuielilor si a taxelor locale.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda) au crescut cu 21.558.936 RON, sau 21,0%, de la 102.443.041 RON in 31 decembrie 2017, la 124.001.977 RON la 30 iunie 2018.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut cu 23.771.291 RON, de la 216.672.376 RON in 31 decembrie 2017 la 240.443.667 RON in 30 iunie 2018. Creșterea este datorată finanțării activității curente a societății.

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

III. EVENIMENTE IMPORTANTE SEMESTRUL 1 2018

Achiziție Polisano

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

Achiziție Ghencea Medical Center

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

Achiziție Solomed

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

Alte achizitii de companii

Med Life a anunțat pe data de 13 iunie 2018 achiziția în proporție de 100% 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. Ca urmare a acestei tranzacții, Sfatulmedicului.ro va păstra echipa care a derulat proiectul în toți acești ani, iar pentru a păstra independența și imparțialitatea față de piață, managementul va fi integral independent de Med Life și de actualii administratori. Tranzacția va fi finalizată odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

IV. INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI LA 30 IUNIE 2018

Indicatorul lichidității curente

<u>Active curente</u>	=	<u>144.061.499</u>	=	1,16
Datorii curente		124.001.977		

Indicatorul gradului de îndatorare

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>196.720.804</u>	=	128%
Capital propriu		153.760.536		

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>196.720.804</u>	=	56%
Capital angajat		350.481.340		

Viteza de rotație a debitelor clienții

<u>Sold mediu clienți</u>	=	<u>39.795.435</u>	=	34,07
Cifra de afaceri		210.247.942		

Viteza de rotație a activelor imobilizate

<u>Cifra de afaceri</u>	=	<u>210.247.942</u>	=	0,62
Active imobilizate		341.207.341		

MED LIFE S.A.
RAPORT SEMESTRUL 1 2018

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

V. EVOLUTIE EBITDA

	Perioada de 6 luni incheiata la		Variatie 2018/2017
	30 iunie 2018	30 iunie 2017	
CIFRA DE AFACERI	210.247.942	189.017.051	11,2%
Alte venituri operationale*	170.974	905.764	-81,1%
VENITURI OPERATIONALE	210.418.916	189.922.815	10,8%
CHELTUIELI OPERATIONALE*	(202.349.813)	(181.287.701)	11,6%
PROFIT OPERATIONAL	8.069.103	8.635.114	-6,6%
EBITDA	22.238.611	19.556.779	13,7%
Costul finantarii	(5.065.862)	(5.745.446)	-11,8%
Alte cheltuieli financiare	(2.214.974)	(360.166)	515,0%
REZULTAT FINANCIAR	(7.280.836)	(6.105.612)	19,2%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	788.267	2.529.502	-68,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(972.004)	(702.020)	38,5%
REZULTAT NET	(183.737)	1.827.482	-110,1%

*Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata din „Alte venituri operationale” in „Alte 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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 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: 0374 180 470

Codul unic de înregistrare: 8422035

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

Capital social subscris și varsat: 5.536.270,50 RON

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

CUPRINS

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6 - 7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE INDIVIDUALE NEAUDITATE	8 - 28

Nota: Prezentele situații financiare individuale interimare au fost pregătite în concordanță cu standardele internaționale de raportare, adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Baza raportului: Conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare și a Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Situațiile financiare individuale prezentate mai jos sunt neauditare.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

I. SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA 30 Iunie 2018

SITUAȚIA INDIVIDUALA INTERIMARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2018

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018	Variatie 2018/2017
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari necorporale	6.408.229	7.660.785	-16,4%
Imobilizari corporale	188.700.598	168.861.934	11,7%
Alte active financiare	146.098.514	132.815.223	10,0%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	341.207.341	309.337.942	10,3%
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	5.283.811	6.668.022	-20,8%
Creante comerciale si alte creante	43.408.602	36.182.268	20,0%
Creante de la societatile din grup	67.907.169	31.440.718	116,0%
Alte active	2.940.879	1.351.116	117,7%
Numerar si echivalente de numerar	21.326.231	70.007.531	-69,5%
	140.866.692	145.649.655	-3,3%
CHELTUIELI IN AVANS	3.194.807	2.559.451	24,8%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	144.061.499	148.209.106	-2,8%
TOTAL ACTIVE	485.268.840	457.547.048	6,1%
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	68.961.306	62.556.608	10,2%
Descoperire de cont	9.322.200	-	100,0%
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	541.828	515.738	5,1%
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	33.858.835	25.782.427	31,3%
Datorii catre societatile din grup	2.724.996	2.855.697	-4,6%
Datorii cu impozitul pe profit curent	523.439	337.304	55,2%
Alte datorii	8.069.373	10.395.267	-22,4%
TOTAL DATORII CURENTE	124.001.977	102.443.041	21,0%
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	17.956.110	6.045.842	197,0%
Datorii pe termen lung	178.764.694	184.328.369	-3,0%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	196.720.804	190.374.211	3,3%
Datorii cu impozitul amanat	10.785.523	10.785.523	0,0%
TOTAL DATORII	331.508.304	303.602.775	9,2%
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Rezerve	72.708.768	72.708.768	0,0%
Rezultat reportat	(443.702)	(259.965)	70,7%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii	153.760.536	153.944.273	-0,1%
TOTAL CAPITALURI	153.760.536	153.944.273	-0,1%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	485.268.840	457.547.048	6,1%



Mihail Marcu,
Director general



Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

SITUAȚIA INDIVIDUALA INTERIMARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2018

	Perioada de 6 luni incheiata la		Variatie
	2018	2017	2018/2017
CIFRA DE AFACERI	210.247.942	189.017.051	11,2%
Alte venituri operationale*	170.974	905.764	-81,1%
VENITURI OPERATIONALE	210.418.916	189.922.815	10,8%
CHELTUIELI OPERATIONALE*	(202.349.813)	(181.287.701)	11,6%
PROFIT OPERATIONAL	8.069.103	8.635.114	-6,6%
Costul finantarii	(5.065.862)	(5.745.446)	-11,8%
Alte cheltuieli financiare	(2.214.974)	(360.166)	515,0%
REZULTAT FINANCIAR	(7.280.836)	(6.105.612)	19,2%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	788.267	2.529.502	-68,8%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(972.004)	(702.020)	38,5%
REZULTAT NET	(183.737)	1.827.482	-110,1%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-	0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	(183.737)	1.827.482	-110%

*Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata din „Alte venituri operationale” in „Alte 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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

SITUAȚIA INDIVIDUALA INTERIMARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2018

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit inainte de impozitare	788.267	2.529.503
Ajustari pentru:		
Amortizare	14.169.508	10.921.665
Cheltuiala cu dobanda	5.065.862	5.745.446
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	3.090.440	566.125
Venituri din dobanzi	(875.466)	(205.959)
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	22.238.611	19.556.780
Descresteri/(Creșteri) ale soldurilor de creanțe	(8.816.097)	(5.574.374)
Descresteri/(Creșteri) ale soldurilor de stocuri	1.384.211	1.508.695
Descreșteri/(Creșteri) de cheltuieli in avans	(635.356)	(1.950.040)
Creșteri/(Descresteri) în datorii	1.902.767	(5.782.181)
Fluxuri de trezorerie din exploatare din modificarile in capitalul circulant	(6.164.475)	(11.797.900)
Numerar generat din exploatare	16.074.136	7.758.880
Impozit pe profit plătit	(785.869)	(1.648.801)
Dobânzi primite	875.466	205.959
Dobânzi plătite	(4.616.290)	(5.733.817)
Numerar net generat din activități de exploatare	11.547.443	582.221
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	(13.283.291)	(29.796.766)
Achizitii de imobilizari necorporale	(651.408)	(590.008)
Achizitii de imobilizari corporale	(16.825.034)	(6.290.098)
Imprumuturi acordate	(36.466.451)	-
Numerar net folosit in activitatea de investitii	(67.226.184)	(36.676.872)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Rambursari de imprumuturi	(10.006.575)	(1.435.515)
Plati pentru leasing financiar	(1.166.779)	(3.194.315)
Creștere de imprumuturi	18.301.496	29.451.087
Descreștere de imprumuturi acordate societăților din grup	(130.701)	-
Numerar net generat din activitatea de finantare	6.997.441	24.821.257
Modificarea netă de numerar și echivalent de numerar	(48.681.300)	(11.273.394)
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	70.007.531	13.959.191
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	21.326.231	2.685.797



Mihail Marcu,
Director general



Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 30 Iunie 2018

	Capital subscris	Platit, inregistrat după finalul anului**	Prime de emisiune	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerva din reevaluare*	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2018	5.023.000	513.271	75.959.199	9.684.470	63.024.298	(259.965)	153.944.273
Contribuție la capital social	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global	-	-	-	-	-	(183.737)	(183.737)
Castig din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Pierdere anului curent	-	-	-	-	-	(183.737)	(183.737)
Sold la 30 iunie 2018	5.023.000	513.271	75.959.199	9.684.470	63.024.298	(443.702)	153.760.536

Nota*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 30 iunie 2018 în suma de 63.024.298 RON conține rezerve din reevaluare în suma de 75.068.354 RON și impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare în suma de (12.044.056) RON.

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

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALA NEAUDITATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 30 Iunie 2017

	Capital subscris	Prime de emisiune	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerva din reevaluare*	Rezultat reportat	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2017	5.023.000	8.909.034	9.684.470	63.024.298	2.260.057	88.900.859
Profitul anului curent	-	-	-	-	1.827.482	1.827.482
Sold la 30 iunie 2017	5.023.000	8.909.034	9.684.470	63.024.298	4.087.539	90.728.342

Nota*: Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 30 iunie 2018 în suma de 63.024.298 RON conține rezerve din reevaluare în suma de 75.068.354 RON și impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare în suma de (12.044.056) RON.



Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic



MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE PENTRU SEMESTRUL 1 2018

1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII

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

Med Life este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din România, deținând o cota semnificativă de piață la nivel național. Med Life are sediul social în București, Calea Griviței nr 365.

Detalii privind participațiile deținute de Med Life S.A. la 30 iunie 2018 și 1 ianuarie 2018 sunt prezentate mai jos:

	Numele subsidiarei	Activitatea principală	Locul de functionare	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brașov, Romania	80,01%	80,01%
2	Medapt SRL	Servicii medicale	Brașov, Romania	80,01%	80,01%
3	Histo SRL	Servicii medicale	Brașov, Romania	48,01%	48,01%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii medicale	Sfantu Gheorge, Romania	64,01%	64,01%
5	Bahtco Invest SA	Dezvoltare (promovare) imobiliara	Bucuresti, Romania	100%	100%
6	Medsanrom SRL (Med Life Occupational SRL)	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
7	Pharmalife Med SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	100%	100%
8	Asilife Insurance Broker SRL	Broker de asigurari	Bucuresti, Romania	99%	99%
9	Accipiens	Activitati de inchiriere	Bucuresti, Romania	58%	58%
10	Genesys SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	58%	58%
11	Biofarm Farmec SRL	Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate	Bucuresti, Romania	58%	58%
12	RUR Medical Services	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
13	Biotest Med	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
14	Vital Test	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
15	Bactro SRL (indirectly)	Alte servicii medicale	Deva, Romania	58%	58%
16	Centrul Medical Sama S.A.	Servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%
17	Ultratest S.A.	Alte servicii medicale	Craiova, Romania	55%	55%
18	Diamed Center SRL	Servicii medicale	Bucuresti, Romania	100%	100%
19	Prima Medical SRL	Servicii medicale	Craiova, Romania	100%	100%
20	Stem Cells Bank SA	Servicii medicale	Timisoara, Romania	100%	100%
21	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	60%	60%

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

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

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

Numele subsidiarei		Activitatea principala	Locul de functionare	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
1	Green Dental Clinic SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51%	51%
2	Dentist 4 Kids SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52%	52%
3	Dent A Porter SRL	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	51,61%	51,61%
4	Dentestet Kids	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	52,94%	52,94%
5	Aspen Laborator Dentar	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti, Romania	75%	75%
6	Solomed Plus SRL (detinuta de Solomed Clinic SA)	Servicii medicale	Pitesti, Romania	100%	0%

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

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

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

Urmatoarele standarde si amendamente sau imbunatațiri 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, Societatea nu a adoptat aceste standarde si amendamente noi la standardele existente.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societatii in perioada aplicarii inițiale.

2.2. Amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, care nu au fost adoptate de Societate 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 Societate:

- **IFRS 9 „Instrumente financiare”** - adoptat de UE în 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** și amendamentele la IFRS 15 „Data intrării în vigoare a IFRS 15” - adoptate de UE în 22 septembrie 2016 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),

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

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societatii in perioada aplicarii inițiale.

2.3. Amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, care nu sunt inca in vigoare

La data aprobarii acestor situații financiare, urmatoarele standarde si modificari la standardele si interpretarile existente emise de IASB si adoptate de UE erau emise, dar nu erau inca in vigoare:

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

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde si amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societatii in perioada aplicarii inițiale.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

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

2.4. Standarde si amendamente noi la standardele existente emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite în UE la data publicării situațiilor financiare (datele de intrare în vigoare menționate mai jos se 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),
- **IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** - Vânzarea de sau contribuția cu, active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților”** – Modificarea, reducerea sau decontarea unui plan (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”** – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare”** - Transferuri de investiții imobiliare (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la diverse standarde în urma „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2015-2017)”** care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

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

Conform estimărilor Societății, aplicarea contabilității de acoperire privind portofoliul de active și datorii financiare potrivit IAS 39: „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicile contabile semnificative adoptate pentru intocmirea prezentelor situații financiare individuale interimare neauditate ale Societatii sunt menționate mai jos.

3.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare neauditate prezentate au fost elaborate in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeana, cu exceptia standardelor si amendamentelor precizate la punctul 2.2, emise de catre IASB si adoptate de catre Uniunea Europeana ("UE"), care au intrat in vigoare pentru perioada curenta, dar se vor aplica pentru prima data incepand cu 31 decembrie 2018.

In plus, situațiile financiare individuale interimare neauditate au fost pregatite in conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana cu modificarile ulterioare.

3.2 Bazele intocmirii

Situațiile financiare individuale interimare neauditate au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia reevaluării anumitor imobilizari si instrumente financiare. Costul istoric se bazeaza in general pe valoarea justa a contra-prestației acordate in schimbul activelor.

Aceste situații financiare individuale interimare neauditate au fost intocmite pentru a servi Med Life S.A. drept situații financiare statutare.

Societatea isi ține contabilitatea in Lei romanesti („RON”) si intocmeste evidentele contabile in conformitate cu reglementarile de contabilitate si raportare emise de Ministerul Finanțelor din Romania. Situațiile financiare atasate au la baza evidentele statutare individuale si au fost ajustate astfel incat sa prezinte situațiile financiare in conformitate cu IFRS.

3.3 Continuitatea activității

Aceste situații financiare individuale interimare neauditate au fost intocmite pe baza principiului continuității activității care presupune ca Societatea isi va valorifica activele si isi va achita datoriile in cursul normal al activității. Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuării activității sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

3.4 Estimari si judecați contabile

Intocmirea situațiilor financiare individuale interimare neauditate in conformitate cu IFRS cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor potențiale la data intocmirii situațiilor financiare si veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Estimările si ipotezele aferente se bazeaza pe experiența istorica si alți factori care sunt considerați rezonabili in condițiile date, iar rezultatele acestora constituie baza pentru emiterea de judecați cu privire la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu sunt evidente cu usurința 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.

3.5 Valute

Moneda funcționala si de prezentare

Situațiile financiare individuale interimare neauditate atasate sunt prezentate in leu Romanesc („RON”), care este moneda folosita in mediul economic in care opereaza Societatea („moneda funcționala”).

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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).

Actiunile 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.

3.6 Informații comparative

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

3.7 Investitii in alte societati

Med Life detine investitii semnificative in alte societati. Investitiile sunt prezentate la cost minus ajustari de valoare pentru depreciere. Conducerea efectueaza analize anuale sau de cate ori exista o indicatie de depreciere pentru a evalua daca este necesara inregistrarea de ajustari de valoare pentru depreciere.

3.8 Imobilizari corporale

Terenurile si constructiile detinute in vederea vanzarii pentru furnizarea de servicii sau in scopuri administrative sunt inregistrate in bilanț 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 este stabilita pe baza rapoartelor de evaluare intocmite la 31 decembrie 2016 de evaluatori independenți certificați ANEVAR. Reevaluarea este intocmita cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca Societatea prezinta terenurile si constructiile la valoarea justa in situatiile financiare. La 31 decembrie 2017, Societatea a efectuat reevaluarea principalei cladiri pentru a vedea daca exista diferente semnificative in ceea ce priveste valoarea justa. Avand in vedere ca valoarea justa rezultata nu a fost semnificativ diferita de valoarea neta contabila la 31 decembrie 2017, exercitiul reevaluării nu a fost extins la toate activele relevante si nu a fost inregistrata nicio reevaluare la 31 decembrie 2017.

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

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

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

Sunt folosite următoarele durate de viață utile în calculul amortizării:

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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.9 Active deținute în regim de leasing financiar

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

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

3.10 Active necorporale

Activele necorporale achiziționate sunt raportate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este înregistrată prin metoda liniară pe baza duratelor de viață utilă. Durata de viață utilă și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare anuală, iar efectele modificărilor estimărilor sunt înregistrate retroactiv.

Imobilizările necorporale ale Societatii sunt reprezentate de licențe software, care sunt amortizate prin metoda liniară pe o perioadă de trei ani.

De-recunoasterea activelor necorporale

Un activ necorporal este de-recunoscut în momentul cedării sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea acestuia. Câștigurile sau pierderile care decurg din de-recunoașterea unui activ necorporal, evaluate ca diferența dintre câștigurile nete din cedare și valoarea contabilă a activului, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când activul este de-recunoscut.

Deprecierea altor active corporale și necorporale decât fondul comercial

La data fiecărei raportări, conducerea Societatii revizuieste valorile contabile ale activelor corporale și necorporale pentru a stabili dacă există indicii că activele respective au suferit pierderi din depreciere. Dacă există astfel de indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activului pentru a stabili valoarea pierderii din depreciere (dacă există). Acolo unde nu se poate estima valoarea recuperabilă a unui anumit activ, Societatea estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căreia îi aparține activul. Acolo unde poate fi identificată o bază rezonabilă și constantă de alocare, activele Societatii sunt de asemenea alocate unităților generatoare de numerar sau, în caz contrar, sunt alocate celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care poate fi identificată o bază rezonabilă și constantă de alocare.

Deprecierea altor active corporale și necorporale decât fondul comercial

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

Valoarea recuperabilă reprezintă maximum dintre prețul net de vânzare a unui activ și valoarea sa în uz. Valoarea în uz este evaluată reducând fluxurile de numerar estimate viitoare la valoarea lor actuală utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările actuale din piață ale valorii în timp a banilor și riscurile specifice activului pentru care nu au fost ajustate fluxurile de numerar estimate viitoare.

Dacă se estimează că valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este mai mică decât valoarea sa contabilă, atunci valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul respectiv este înregistrat la o valoare reevaluată, caz în care pierderea din depreciere este tratată ca scădere din reevaluare.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Atunci când se reia o pierdere din depreciere, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este scăzută la valoarea estimată revizuită a valorii recuperabile, dar în așa fel încât valoarea contabilă crescută să nu depășească valoarea contabilă care ar fi fost stabilită dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere pentru activ (sau unitatea generatoare de numerar) în anii anteriori. Reluarea pierderilor din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul respectiv este înregistrat la o valoare reevaluat, caz în care reluarea pierderii din depreciere este înregistrată ca o creștere din reevaluare.

3.11 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la minimumul dintre cost și valoarea netă realizabilă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile suportate pentru a aduce stocurile în starea și în locul în care se găsesc în prezent, și sunt evaluate prin metoda primul intrat, primul ieșit. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pentru minus costurile estimate pentru finalizare și costurile estimate necesare efectuării vânzării. Societatea aplică metoda FIFO ca metodă de evaluare a costurilor.

3.12 Creanțele comerciale

Creanțele sunt evaluate în bilanț la valoarea estimată a fi realizată. Ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt create atunci când există dovezi obiective că Societatea nu va putea încasa toate sumele datorate la termenele de încasare. Dificultățile financiare ale debitorului, probabilitatea ca acesta să intre în faliment sau reorganizare financiară, orice cazuri de neîndeplinire a obligației de plată sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor comerciale. Valoarea ajustării de valoare este stabilită pe baza evaluării de risc a conducerii cu privire la capacitatea de colectare a creanțelor comerciale.

3.13 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci cu scadențe inițiale de maximum trei luni.

3.14 Instrumente financiare

Instrumentele financiare nederivate includ participații în capitalul propriu și titluri de credit, creanțele comerciale și de altă natură, numerarul și echivalentele de numerar, împrumuturile și datoriile, datoriile comerciale și de altă natură.

Instrumentele financiare nederivate sunt inițial recunoscut la valoarea justă plus, pentru instrumentele care nu sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, orice cost de tranzacție direct atribuibil. Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un instrument, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective.

3.15 Datorii

Datoriile sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea justă a contraprestației de plătit în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost facturate Societății.

3.16 Contracte de leasing

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

Activele achiziționate în leasing financiar sunt recunoscute ca active la valoare justă la data începerii contractului sau, dacă au o valoare mai redusă, la valoarea actualizată a ratelor minime de leasing. Datoria corespunzătoare către locator este inclusă în bilanț ca o obligație financiară de leasing.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Plățile minime de leasing trebuie împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și reducerea datoriei astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul datoriei rămase în fiecare perioadă. Chiriile contingente trebuie înregistrate drept cheltuieli în perioadele în care sunt suportate.

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuială prin metoda liniară pe durata contractului de leasing. Chiriile contingente care rezultă din contractele de leasing operațional sunt recunoscute drept cheltuială în perioada în care sunt suportate.

3.17 Costurile îndatorării

Toate datoriile și împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a contraprestației primite minus costurile de tranzacționare direct atribuibile. Costurile de tranzacționare suportate cu emiterea obligației sunt amortizate pe durata împrumutului.

După recunoașterea inițială, împrumuturile și datoriile purtătoare de dobândă sunt evaluate la costul amortizat aplicând metoda dobânzii efective; orice diferențe între valoarea justă a câștigurilor (net de costurile de tranzacționare) și valoarea de răscumpărare sunt recunoscute drept cheltuieli cu dobânda în perioada împrumuturilor.

3.18 Impozitare

Cheltuielile privind impozitul pe profit reprezintă suma dintre impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în situația individuală a rezultatului global, deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani și exclude, de asemenea, elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Societății privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate la finalul anului de raportare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare individuale și bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil și este determinat utilizând metoda pasivului bilanțier. Datoriile cu impozitul amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile, iar activul de impozit amânat este în general recunoscut pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate acele diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul comercial sau din recunoașterea inițială (alta decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

Valoarea contabilă a activelor cu impozitul amânat este revizuită la data fiecăror situații financiare și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt măsurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare și a legilor fiscale care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate până la finalul perioadei de raportare. Evaluarea activelor și datoriilor cu impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Societatea estimează, la data raportării, că va recupera sau va deconta valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale. Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa activele și datoriile curente cu impozitul și când acestea privesc impozitele pe venit impuse de aceeași autoritate fiscală, iar Societatea intenționează să-și deconteze activele de impozit amânat cu datoriile de impozit amânat pe bază netă.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Impozitul curent și cel amânat aferente perioadei

Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute drept cheltuială sau venit în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care se referă la elemente creditate sau debitate direct în capitalul propriu, caz în care impozitul este, de asemenea, recunoscut direct în capitalul propriu.

3.19 Capitalul social

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

3.20 Primele de capital

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

3.21 Rezerve din reevaluare

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

3.22 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

3.23 Recunoașterea veniturilor

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

Furnizarea de servicii

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

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

Veniturile din dobânzi

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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.24 Beneficiile angajaților

Beneficiile angajaților

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

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

3.25 Entitățile aflate în relații speciale

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

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

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

3.26 Valoarea Justa

Asa cum este prezentat în politicile contabile precedente, anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. În determinarea valorilor juste ale activelor și datoriilor, Societatea folosește pe cât posibil valori de piață observabile. Valorile juste sunt clasificate pe mai multe niveluri în ierarhia valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) de pe piață active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru active sau datorii, fie în mod direct (ex: prețuri) sau indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru active și datorii care nu sunt bazate pe date din piață observabile.

Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos.

Valoarea justă a fost evaluată pentru terenurile și cladirile deținute la 31 decembrie 2016 pe baza rapoartelor unor evaluatori independenți. Valoarea justă a cladirilor s-a bazat pe metoda costului de înlocuire.

3.27 IAS 29

Med Life SA a fost înființată în anul 1996. Dezvoltarea Societății a fost continuă în cursul anilor. Aditiile semnificative în cadrul activelor pe termen lung și subscrierile semnificative de capital social și prime de emisiune au fost înregistrate după ce România a încetat să mai fie o economie hiperinflaționistă. Prin urmare, nu au fost înregistrate ajustări de inflație la capitaluri și Societatea nu a aplicat cerințele IAS 29 deoarece aplicarea nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.28 IFRS 8

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

Un segment de operare este o componentă a unei entități:

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

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

(c) pentru care sunt disponibile informații financiare separate.

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

3.29 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului care oferă informații suplimentare despre poziția Societății și necesită ajustări sunt reflectate în bilanț sau, dacă este cazul, contul de profit și pierdere. Evenimentele ulterioare datei bilanțului care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare sunt prezentate în note dacă sunt semnificative.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

4. ACTIVE FINANCIARE

Societatea deține investiții semnificative în alte companii.

Valoare contabilă	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Costul investițiilor în alte societăți	133.501.676	120.447.736
Imprumuturi pe termen lung acordate societăților din grup	11.161.609	11.158.313
Alte active financiare	1.435.229	1.209.174
TOTAL	146.098.514	132.815.223

Costul investițiilor în alte societăți

Investitiile in alte societati detinute reprezinta 28% din totalul activelor Societatii.

Evoluția costului investițiilor

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Sold la începutul anului	120.447.736	85.613.408
Achiziții de părți sociale în alte societăți	13.053.940	34.834.328
Vanzare de parti sociale	-	-
Sold la finalul anului	133.501.676	120.447.736

În 2017, respectiv 2018, Societatea a semnat contractul de vânzare cumpărare de părți sociale pentru achiziționarea de părți sociale din capitalul următoarelor societăți:

- 100% din capitalul social al societății Clinica Polissano SRL
- 80% din capitalul social al societăților Solomed Clinic și Solomed Plus
- 90% din capitalul social al societății Ghencea Medical Center.

Achiziție Polissano

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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

4. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Achiziție Ghencea Medical Center

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

Achiziție Solomed

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

Alte achizitii de companii

Med Life a anunțat pe data de 13 iunie 2018 achiziția în proporție de 100% 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. Ca urmare a acestei tranzacții, Sfatulmedicului.ro va păstra echipa care a derulat proiectul în toți acești ani, iar pentru a păstra independența și imparțialitatea față de piață, managementul va fi integral independent de Med Life și de actualii administratori. Tranzacția va fi finalizată odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

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

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

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

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

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.

Imprumuturi pe termen lung acordate societăților din grup

La 30 iunie 2018, Societatea prezintă imprumuturi pe termen lung acordate către Bahtco Invest SA și Med Life Occupational SRL în suma de 11.161.609 RON (1 ianuarie 2018: 11.158.313 RON).

Alte active financiare

Alte active financiare contin în cea mai mare parte garanții pentru chirii cu o maturitate mai mare de un an.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

5. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Valoare Bruta	347.940.720	315.188.854
Depreciere si Amortizare Cumulata	(152.831.893)	(138.666.135)
Valoare Neta	195.108.827	176.522.719

6. STOCURI

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Materiale consumabile	5.232.887	6.649.179
Alte elemente de inventar	50.679	17.461
Stocuri in tranzit	245	1.382
TOTAL	5.283.811	6.668.022

7. CREANȚE

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Clienți	57.571.878	50.861.132
Avansuri catre furnizori	2.033.374	1.517.786
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	(16.196.650)	(16.196.650)
TOTAL	43.408.602	36.182.268

Creanțele comerciale la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 includ o creanță de 7.365.835 RON care reprezintă sume de încasat de la Casa de Asigurări de Sănătate a Municipiului București, nefacturate încă. Societatea a demarat acțiuni în instanța împotriva Casei de Asigurări de Sănătate a Municipiului București. Conducerea Societății are încredere că suma va fi recuperată în final, dar având în vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor în cazuri similare, Societatea a decis să înregistreze o ajustare de valoare pentru întreaga sumă începând cu 31 decembrie 2016.

La 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017, conducerea Societății a efectuat o evaluare asupra recuperabilității creanțelor – o ajustare de valoare de 16.196.650 RON (suma ce cuprinde și suma de 7.365.835 RON de încasat de la Casa de Asigurări de Sănătate a Municipiului București amintită mai sus), aceasta fiind cea mai bună estimare a conducerii cu privire la creanțele care nu vor fi încasate. Evaluarea ia în considerare modelul de încasare al creanțelor din ultimii doi ani. Societatea monitorizează calitatea creditului clienților săi în mod recurent. Riscul de credit este dispersat datorită unei populații mari de clienți și Societatea nu este dependentă de încasarea creanțelor de la un număr limitat de clienți.

Creanțele comerciale prezentate mai sus sunt clasificate drept creanțe și sunt prin urmare evaluate la cost amortizat. Perioada medie de încasare a creanțelor pentru serviciile oferite este de 90 de zile. Nu se percepe dobânda la creanțele comerciale în primele 90 de zile de la data emiterii facturii.

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Conturi la banci	19.811.343	68.696.261
Numerar in casa	1.065.356	865.344
Echivalente de numerar	449.532	445.926
TOTAL	21.326.231	70.007.531

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

9. CHELTUIELI IN AVANS

La 30 iunie 2018, Societatea a înregistrat cheltuieli în avans în suma de 3.194.807 RON (2.559.451 RON la 31 decembrie 2017). Cheltuielile în avans în sold la 30 iunie 2018 constau în comisioane amânate pentru finanțarea acordată prin împrumutul sindicalizat și sumele aferente chiriei achitate în avans pentru imobilele închiriate, precum și alte sume cum ar fi polițe din asigurare pentru profesioniști și pentru imobilizările corporale deținute.

10. DATORII

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Furnizori	59.846.906	55.432.020
Furnizori de imobilizari	8.294.924	6.118.887
Avansuri de catre clienti	819.476	1.005.701
TOTAL	68.961.306	62.556.608

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

11. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	7.019.507	8.834.260
Alte datorii	1.049.866	1.561.007
TOTAL	8.069.373	10.395.267

12. DATORII DE LEASING

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Porțiunea pe termen scurt – leasing	541.828	515.738
Porțiunea pe termen lung – leasing	17.956.110	6.045.842
TOTAL	18.497.938	6.561.580

13. DATORII FINANCIARE

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	33.858.835	25.782.427
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	178.764.694	184.328.369
TOTAL	212.623.529	210.110.796

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

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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

La 30 iunie 2018 soldul aferent acestui împrumut este 11.097.859 RON, echivalentul a 2.380.953 EUR.

In 30 septembrie 2016, Med Life (împreună cu co-debitorii – Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA și Accipiens SA) a semnat un nou acord de finanțare cu IFC în suma de 10.000.000 EUR. Scopul acestei facilități de a refinanța parte din împrumutul sindicalizat menționat mai sus privind finanțarea achizițiilor de acțiuni în societăți noi. De asemenea, prin semnarea acestui acord de finanțare cu IFC, Societatea a refinanțat un împrumut IFC anterior. Conform noului acord de finanțare, soldul va fi plătit prin 12 rate consecutive în suma de 238.095 EUR începând cu 15 noiembrie 2017.

La 31 decembrie 2017 soldul aferent noii facilități obținut de la IFC este de 42.713.917 RON, echivalentul a 9.166.667 EUR. La 30 iunie 2018 soldul aferent noii facilități obținut de la IFC este de 38.842.500 RON, echivalentul a 8.333.333 EUR.

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

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

Împrumutul IFC este garantat prin următoarele:

- ipoteca imobiliară asupra terenurilor și clădirilor situate pe Calea Grivitei 365
- ipoteca imobiliară asupra terenului și clădirilor deținute de Bahtco Invest SA (spitalul de pediatrie)
- ipoteca imobiliară asupra terenului și clădirilor deținute de Policlinica de Diagnostic Rapid SA (clinica și spitalul PDR)
- ipoteca imobiliară asupra terenului și clădirii deținute de RUR Medical SA
- ipoteca de rang I asupra acțiunilor Med Life deținute de sponsori (DI. Mihail Marcu, Dna. Mihaela Gabriela Cristescu și DI. Nicolae Marcu) din când în când în favoarea IFC pentru a securiza capitalul IFC, așa cum se va agreea
- o ipoteca de rang II asupra tuturor acțiunilor împrumutatului deținute de sponsori din când în când în favoarea IFC pentru a securiza obligațiile împrumutatului conform acordului
- ipoteca asupra conturilor bancare deschise de Med Life la BCR așa cum se va agreea
- ipoteca asupra conturilor fiecăruia din co-împrumutați deschise la BCR
- ipoteca asupra acțiunilor deținute de împrumutat din capitalul social al co-împrumutaților, Centrul Medical Sama SA, RUR Medical SA, Ultratest SA, Prima Medical SRL, Diamed Center SRL, Stem Cells Bank SA, Centrul Medical Panduri SA, Dent Estet Clinic SA și orice altă societate semnificativă sau viitor împrumutat
- un acord privind ipotecile imobiliare asupra anumitor active imobiliare: echipamente medicale (inclusiv echipamente medicale viitoare), asigurări referitoare la activele corporale ipotecate incluse în documentele de tranzacție, conturile bancare și creanțele comerciale ale împrumutatului
- un acord privind ipotecile imobiliare asupra anumitor active imobiliare: echipamente medicale (inclusiv echipamente medicale viitoare), asigurări referitoare la activele corporale ipotecate incluse în documentele de tranzacție, conturile bancare ale Bahtco Invest SA, Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Accipiens SA
- ipoteca asupra acțiunilor tinta deținute de împrumutat în favoarea IFC

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

- ipoteca asupra anumitor creante comerciale ale Med Life (inclusiv creante legate de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, Casa Asigurarilor de Sanatate a Apararii, Ordinii Publice, Sigurantei Nationale si Autoritatii Judecatoresti sau orice alte entitati similare si creantele care rezultat din contracte comerciale semnificative).

(b) Med Life S.A. a încheiat în 2011 cu BCR un alt contract pentru o facilitate multi-produs pentru o sumă maximă de 5.000.000 EUR. In 2016, ca parte din imprumutul sindicalizat, Med Life a refinantat aceasta facilitate cu facilitatea B a imprumutului sindicalizat.

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

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

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

Contractul de credit sindicalizat a acordat patru facilități Grupului. La 30 iunie 2018, sumele de plata pentru fiecare facilitate sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma in EUR	Suma in RON
Facilitate A	21.971.725	102.412.407
Facilitate B	-	27.000.000
Facilitate C	9.500.000	44.280.450
Facilitate D	7.271.771	33.894.452
Total	38.743.496	207.587.309

La 30 iunie 2018, sumele de plata de catre Med Life SA aferente facilitatilor sunt prezentate mai jos:

Facilitate	Suma in EUR	Suma in RON
Facilitate A	12.000.795	55.936.907
Facilitate B	-	27.000.000
Facilitate C	9.500.000	44.280.450
Facilitate D	7.271.771	33.894.452
Total	28.772.566	161.111.808

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

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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

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

Urmatoarele garantii au fost solicitate:

- ipotecă imobiliară asupra (i) terenului situat in Calea Grivitei nr 365 sector 1 Bucuresti România (nr. cadastral 13183/1) și a construcțiilor aferente
- ipotecă imobiliară asupra terenului și a construcțiilor care formează Spitalul de Pediatrie din București, str. Zagazului nr. 7 – CF 218010
- ipotecă imobiliară asupra terenului și a construcțiilor care formează Clinica și Spitalul PDR situate în Brasov str. Turnului nr. 5 – CF 127854
- ipoteca mobiliara asupra anumitor active mobiliare (echipamente medicale masive) detinute de fiecare societate- Med Life, Bahtco Invest SA si Policlinica de Diagnostic Rapid SA
- ipotecă mobilă asupra echipamentelor medicale viitoare care vor fi achiziționate de debitor si co-debitori creata in favoarea Partilor Finantatoare in ceea ce priveste Med Life si Bahtco Invest SA, obligatiile ale Med Life si Bahtco Invest SA cu privire la documentele de finantare
- ipoteca mobiliara asupra asigurarilor ale fiecare debitor cu privire la activele corporale ipotecate in favoarea Partilor Finantatoare
- ipoteca asupra actiunilor detinute de Societate in capitalul social al debitorilor initiali si al societatilor Centrul Medical Sama SA, Ultratest SA, Rur Medical SA si orice alta societate semnificativa sau orice debitor viitor daca va fi cazul
- ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare ale debitorilor initiali
- ipoteca asupra anumitor creante comerciale ale Med Life (inclusiv creante legate de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, Casa Asigurarilor de Sanatate a Apararii, Ordinii Publice, Sigurantei Nationale si Autoritatii Judecatoresti sau orice alte entitati similare si creantele care rezultat din contracte comerciale semnificative)
- ipotecă mobilă asupra acțiunilor sponsorilor debitorului, care va fi creată în baza unui contract de ipotecă mobilă asupra acțiunile care va fi încheiat între sponsori, creditor și IFC.

14. CAPITALUL EMIS

Structura actionariatului la 30 iunie 2018 este prezentata mai jos:

	Nr. acțiuni	%	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

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

15. REZERVE

Structura rezervelor Societatii este prezentata mai jos:

	30 iunie 2018	1 ianuarie 2018
Rezerve generale	1.004.600	1.004.600
Alte rezerve	8.679.871	8.679.871
Rezerve din reevaluare	63.024.297	63.024.297
TOTAL	72.708.768	72.708.768

16. VANZARI

Cifra de afaceri aferenta semestrului 1 2018 este 210.247.942 RON (pentru semestrul 1 2017, 189.017.051 RON), reprezentand servicii medicale nete de TVA, inclusiv veniturile din pachete de preventie si onorariile pentru serviciile prestate in cadrul clinicilor Med Life si al diverselor spitale din Romania.

17. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	Semestrul 1 2018	Semestrul 1 2017
Alte venituri operationale*	170.974	905.764
TOTAL	170.974	905.764

*Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata din „Alte venituri operationale” in „Alte cheltuieli operationale” pentru a prezenta pe net efectul tranzacției de tip “vânzare și leaseback” generată de achiziția clădirii din Banu Manta.

18. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	Semestrul 1 2018	Semestrul 1 2017
Consumabile si materiale de reparatii	30.490.353	29.635.575
Utilitati	2.181.077	1.726.697
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	2.230.777	1.657.045
Chirii	14.623.602	15.452.706
Prime din asigurari	809.185	765.153
Reclama si publicitate	5.341.501	4.035.808
Comunicatii	1.159.531	1.093.818
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	61.703.354	54.579.050
Cheltuieli salariale si de alta natura	63.581.195	46.893.427
Contributii sociale	2.250.281	10.685.021
Amortizare	14.169.508	10.921.665
Alte cheltuieli administrative si de exploatare*	3.809.449	3.841.736
TOTAL	202.349.813	181.287.701

*Pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 suma de 7.498.881 RON a fost reclasificata din „Alte venituri operationale” in „Alte cheltuieli operationale” pentru a prezenta pe net efectul tranzacției de tip “vânzare și leaseback” generată de achiziția clădirii din Banu Manta.

MED LIFE S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE
PENTRU SEMESTRUL 1 2018

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

19. REZULTATUL FINANCIAR NET

	Semestrul 1 2018	Semestrul 1 2017
Pierdere neta din cursul valutar	(3.090.440)	(566.125)
Costul net de finantare – cheltuieli cu dobanzile	(5.065.862)	(5.745.446)
Venituri din dobanzi	875.466	205.959
REZULTATUL FINANCIAR NET	(7.280.836)	(6.105.612)

20. EVENIMENTE ULTERIOARE

Achizitii de companii :

Med Life a anuntat pe data de 13 iunie 2018 achiziția în proporție de 100% a platformei sfatulmedicului.ro, cel mai mare hub de informatii medicale din România.

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

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic