

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT SEMESTRUL I 2017**

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

*(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:** 5.023.000 RON

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

**CUPRINS:**

I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE	3
II. ANALIZA FINANCIARA	6
III. EVENIMENTE IMPORTANTE S1 2017	8
IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI	9
V. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI	10
VI. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA	11
VII. EVOLUTIE EBITDA	15

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

Baza raportului: Conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si a Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

Prezentele situatii financiare sunt neauditate.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

**I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA 30 Iunie 2017 („SF CONSOLIDATE“)**

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2017 („**BILANT CONSOLIDAT**“)

	<b>Iunie 30, 2017</b>	<b>December 31, 2016</b>	<b>Variatie 2017/2016</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Fond comercial	63.239.248	43.993.237	43,7%
Imobilizări necorporale	33.481.439	26.512.923	26,3%
Imobilizări corporale	329.159.787	304.857.393	8,0%
Alte active financiare	1.260	1.160	8,6%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>425.881.734</b>	<b>375.364.713</b>	<b>13,5%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	14.814.238	17.373.541	-14,7%
Creanțe	55.064.202	43.203.974	27,5%
Alte active	5.719.289	2.357.689	142,6%
Numerar și echivalente de numerar	11.748.041	20.701.850	-43,3%
	<b>87.345.770</b>	<b>83.637.054</b>	<b>4,4%</b>
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>9.932.503</b>	<b>6.736.028</b>	<b>47,5%</b>
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>97.659.938</b>	<b>90.754.747</b>	<b>7,6%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>523.541.672</b>	<b>466.119.460</b>	<b>12,3%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	111.898.354	98.432.380	13,7%
Descoperire de cont	2.551.682	1.267.442	101,3%
Porțiunea curenta a datoriei din leasing financiar	6.638.429	7.031.122	-5,6%
Porțiunea curenta a datoriilor pe termen lung	27.781.111	19.127.593	45,2%
Datorii cu impozitul pe profit curent	755.998	1.099.391	-31,2%
Alte datorii	21.545.864	17.713.204	21,6%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	629.207	629.207	0,0%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>171.800.645</b>	<b>145.300.339</b>	<b>18,2%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	15.199.493	10.382.639	46,4%
Datorii pe termen lung	224.178.542	202.761.616	10,6%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>239.378.035</b>	<b>213.144.255</b>	<b>12,3%</b>
Datorii cu impozitul amânat	15.178.504	14.655.982	3,6%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>426.357.184</b>	<b>373.100.576</b>	<b>14,3%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	13.932.034	13.932.034	0,0%
Rezerve	91.961.463	91.961.424	0,0%
Rezultat reportat	(21.937.530)	(24.346.985)	-9,9%
<b>Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului</b>	<b>83.955.967</b>	<b>81.546.473</b>	<b>3,0%</b>
Interese care nu controlează	13.228.521	11.472.411	15,3%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>97.184.488</b>	<b>93.018.884</b>	<b>4,5%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>523.541.672</b>	<b>466.119.460</b>	<b>12,3%</b>

**Mihail Marcu,**  
Director General

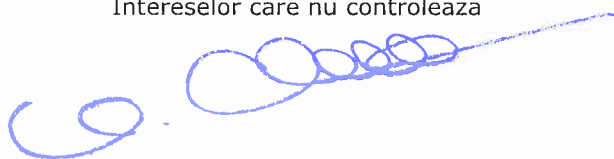
**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2017 („CPP CONSOLIDAT”)

	<b>Perioada incheiata la</b>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>Variatie</b>
				<b>2017/2016</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>		301,087,792	233,838,443	28.8%
Alte venituri operaționale		9,324,821	431,793	2059.6%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>		<b>310,412,613</b>	<b>234,270,236</b>	<b>32.5%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE</b>		<b>(292,544,346)</b>	<b>(223,212,372)</b>	<b>31.1%</b>
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>		<b>17,868,267</b>	<b>11,057,864</b>	<b>61.6%</b>
Costul finanțării		(7,715,892)	(7,298,884)	5.7%
Alte cheltuieli financiare		(730,982)	(671,607)	8.8%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>		<b>(8,446,874)</b>	<b>(7,970,491)</b>	<b>6.0%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>		<b>9,421,393</b>	<b>3,087,373</b>	<b>205.2%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit		(3,020,245)	(1,165,394)	159.2%
<b>REZULTAT NET</b>		<b>6,401,148</b>	<b>1,921,979</b>	<b>233.0%</b>
<b>Atribuibil</b>				
Proprietarilor Grupului		3,865,494	923,506	318.6%
Intereselor care nu controlează		2,535,654	998,472	154.0%
<b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</b>				
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare		-	-	-
Corecții referitoare la ani precedenți		-	-	-
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global		-	-	-
<b>TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total alte elemente de rezultat global atribuibile</b>				
Proprietarilor Grupului		-	-	-
Intereselor care nu controlează		-	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL</b>		<b>6,401,148</b>	<b>1,921,979</b>	<b>233.0%</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>				
Proprietarilor Grupului		3,865,494	923,506	318.6%
Intereselor care nu controlează		2,535,654	998,472	154.0%



**Mihail Marcu,**  
Director General



**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2017 („CF CONSOLIDAT”)

	<b>Iunie 30, 2017</b>	<b>Iunie 30, 2016</b>
<b>Profit/pierderi inainte de impozitare</b>	<b>9.421.393</b>	<b>3.087.373</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Depreciere	18.527.337	19.024.208
Vanzarea subsidiarelor	-	44.295
Venituri din dobanzi	(235.990)	(209.007)
Cheltuiala cu dobanda	7.715.892	7.298.884
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	-	-
Ajustari de valoare pentru alte active circulante si pierderi din alte active circulante	-	-
Reduceri financiare	-	1.456.624
Castig/(Pierderi) din ajustari ale activelor pe termen lung	-	-
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	1.014.261	(559.581)
Fond comercial negativ rezultat in urma achizitiilor	(729.165)	-
Castig/(Pierdere) din vanzarea activelor pe termen lung	-	-
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant</b>	<b>35.713.728</b>	<b>30.142.796</b>
Descrasteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(9.264.455)	(11.311.036)
Descrasteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	2.652.708	1.559.559
Descrasteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(3.019.466)	(2.898.422)
Descrasteri/(Cresteri) de datorii	1.129.958	13.281.787
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant</b>	<b>(8.501.255)</b>	<b>631.888</b>
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>27.212.473</b>	<b>30.774.684</b>
Impozit pe profit platit	(2.841.117)	(2.277.457)
Dobanzi platite	(7.742.836)	(7.728.410)
Dobanzi primite	235.990	209.007
<b>Numerar net generat din activitati de exploatare</b>	<b>16.864.510</b>	<b>20.977.824</b>
Investitii in combinari de intreprinderi	(29.903.698)	(25.496.240)
Achizitii de imobilizari necorporale	(724.405)	(1.462.119)
Achizitii de imobilizari corporale	(15.429.679)	(11.664.864)
Venituri din combinari de intreprinderi	-	-
Venituri din vanzari de mijloace fixe	-	-
<b>Numerar net folosit in activitatea de investitii</b>	<b>(46.057.782)</b>	<b>(38.623.223)</b>
Contributii la capital social (interese care nu controleaza)	-	137.030
Crestere de imprumuturi	26.351.307	42.075.911
Rambursari de imprumuturi	(1.435.515)	(15.572.657)
Plati pentru leasing financiar	(4.451.366)	(2.813.209)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(224.963)	-
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>	<b>20.239.463</b>	<b>23.827.075</b>
<b>Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar</b>	<b>(8.953.809)</b>	<b>6.181.676</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	20.701.850	5.881.496
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>11.748.041</b>	<b>12.063.172</b>

  
**Mihail Marcu,**  
Director General

  
**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

---

**II. ANALIZA FINANCIARA**

***Analiza Contului de Profit si Pierdere Consolidat***

Cifra de afaceri a perioadei de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 ("S1 2017") s-a ridicat la 301.087.792 RON, in crestere fata de cifra de afaceri obtinuta in primul trimestru 2016 ("S1 2016") cu 28.8%. Cresterea s-a datorat, in principal, cresterii semnificative din toate liniile de afaceri ale Grupului, cu preponderenta in Stomatologie, Clinici si Laboratoare, precum si achizitiilor finalizate de Grup in 2016 si 2017.

<b>Linie de Business</b>	<b>S1 2017 Vanzari</b>	<b>% din Total Vanzari</b>	<b>S1 2016 Vanzari</b>	<b>% din Total Vanzari</b>	<b>Variatie 2017/2016</b>
Clinics	80.825.178	27%	60.242.715	26%	34%
Stomatology	18.503.131	6%	1.755.333	1%	954%
Hospitals	59.697.348	20%	51.673.804	22%	16%
Laboratories	54.929.531	18%	46.526.941	20%	18%
Corporate	68.344.498	23%	61.587.522	26%	11%
Pharmacies	13.878.256	5%	11.425.228	5%	21%
Others	4.909.851	2%	626.900	0%	683%
<b>TOTAL</b>	<b>301.087.792</b>	<b>100%</b>	<b>233.838.443</b>	<b>100%</b>	<b>29%</b>

Alte venituri operationale inregistreaza o crestere semnificativa in S1 2017 comparativ cu S1 2016, ajungand la 9.324.821 RON la 30 iunie 2017. Cresterea este corelata cu tranzactia de tip "vanzare si leaseback" generata de achizitia cladirii din Banu Manta.

Cheltuielile operationale includ cheltuieli fixe si variabile, precum si cheltuieli cu bunuri si materiale utilizate de Grup pentru prestarea serviciilor. Grupul a inregistrat cheltuieli operationale de 292.544.346 RON in S1 2017, reprezentand o crestere de 31,1%, sau 69.331.974 RON, comparativ cu S1 2016. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului si de tranzactia de tip "vanzare si leaseback" pentru cladirea de pe strada Banu Manta. Cheltuielile operationale ca pondere in total venituri operationale au reprezentat 94,2% in S1 2017 si 95,3% in S1 2016.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

**Evolutie cheltuielile operationale**

Descriere	Perioada incheiata la		Variation 2017/2016
	30 Iunie, 2017	30 Iunie, 2016	
Consumabile si materiale de reparatii	48.788.758	39.504.120	23,5%
Cheltuieli cu marfurile	11.136.690	9.040.752	23,2%
Utilitati	3.149.021	2.297.929	37,0%
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	2.852.920	2.191.949	30,2%
Chirii	19.615.967	12.443.334	57,6%
Prime din asigurari	993.989	925.767	7,4%
Reclama si publicitate	5.184.694	4.010.243	29,3%
Comunicatii	1.569.352	1.791.336	-12,4%
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	79.605.050	61.788.797	28,8%
Cheltuieli cu salariile cele asimilate salariilor	71.927.946	51.311.561	40,2%
Contributii sociale	16.136.570	11.618.926	38,9%
Amortizare	18.527.337	19.024.208	-2,6%
Pierderi din depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	13.056.052	7.263.450	79,8%
<b>Total</b>	<b>292.544.346</b>	<b>223.212.372</b>	<b>31,1%</b>

Profitul operational a inregistrat o crestere de 61,6% in S1 2017, comparativ cu S1 2016, de la 11.057.864 RON in S1 2016 la 17.868.267 RON in S1 2017.

Pierderea financiara a crescut in S1 2017 cu 476.383 RON, de la 7.970.491 RON in S1 2016, la o pierdere de 8.446.874 RON in S1 2017, in principal datorita pierderilor nete din cursul valutar inregistrate in S1 2017, in valoarea 1.172.021 RON, comparativ cu un câstigurile nete din cursul valutar in valoarea de 679.757 RON inregistrat in S1 2016.

Rezultatul net inregistrat in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2017 a crescut cu 4.479.169 RON, sau 233%, comparativ cu aceeași perioada din 2016, de la 1.921.979 RON in S1 2016 la 6.401.148 in S1 2017. Cresterea reprezinta translatarea cresterii profitului operational in rezultatul net.

Luand in calcul situatiile pro-forma, vanzarile pentru S1 2017 insumeaza 313.880.499 RON si o EBITDA ajustata de 38.339.186 RON. Pentru mai multe informatii despre informatiile financiare proforma regasiti la capitolul VI – INFORMATII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

---

**Analiza Bilantului Consolidat**

Active imobilizate insumeaza 425.881.734 RON la 30 iunie 2017, inregistrand o crestere de 50.517.021 RON sau 13,5% comparative cu 31 decembrie 2016. Cresterea este in principal influentata achizitiile societatiilor Almina Trading si Anima.

Activele curente cresc cu 3.708.716 RON sau 4,4% de la 83.637.054 RON in S1 2016 la 87.345.770 RON in S1 2017.

Cheltuielile inregistrate in avans la 30 iunie 2017 insumeaza 9.932.503 RON. Comparativ cu decembrie 2016, o crestere de 3.196.475 RON a fost inregistrata. Cresterea este corelata cu plata in avans a cheltuielilor si al taxelor locale.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda) au crescut cu 16.955.241 RON, sau 14,4%, de la 117.874.182 RON in 31 decembrie 2016, la 134.829.423 RON in 30 iunie 2017.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut cu 35.778.845 RON, de la 240.570.412 RON in 31 decembrie 2016 la 276.349.257 RON la 30 iunie 2017. Cresterea este datorata finantarii cladirii din Banu Manta si societatiilor Almina Trading si Anima.

**III. EVENIMENTE IMPORTANTE S1 2017**

➤ **Achizitie cladire strada Banu Manta**

Grupul a achizitionat o cladire localizata pe Strada Banu Manta de la Telekom si a efectuat o operatie de tip „vanzarea si leaseback” prin leasing financiar.

➤ **Achizitie Almina Trading SA, Anima Speciality Medical Services SRL si Anima Promovare si Vanzari 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 Almina Trading SA
- 100% din capitalul social al Anima Speciality Medical Services SRL si Anima Promovare si Vanzari SRL

**Almina Trading („Almina”)** are o activitate de 20 de ani pe piata locala si este cel mai mare operator medical din judetul Dambovita. Compania are in componenta opt centre medicale – cinci in Targoviste, doua in Pucioasa si unul in Buftea – si doua laboratoare (Targoviste si Buftea), oferind pacientilor sai servicii integrate de ambulator, imagistica si analize de laborator. Cele opt unitati sunt dotate cu echipament medical performant si au la dispozitie o echipa medicala cu peste 125 de specialisti.

Tranzactia Almina Trading s-a finalizat pe 29 martie 2017.

**Anima Specialty Medical Services si Anima Promovare si Vanzari („Anima”)** are in componenta 6 policlinici si un laborator, peste 200 de angajati, specialisti medicali si personal de suport, fiind prima retea de medicina privata cu retea proprie de medicina de familie din Romania. Totodata, Anima este unul dintre cei mai mari furnizori privati de servicii medicale de ambulator in contract cu Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti (CASMB), acoperind peste 15 de specialitati, printre care medicina de familie, obstetrica – ginecologie, ORL, endocrinologie, Oftalmologie, dermato – venerologie, cardiologie, psihiatrie,



**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

---

reumatologie, gastroenterologie, alergologie si imunologie clinica. Potrivit reprezentantilor companiei, Anima are in prezent 75.000 de abonati corporate, concentrati in special pe abonamente care acopera servicii de medicina muncii.

Tranzactia Anima s-a finalizat pe 26 mai 2017.

➤ **Majorare participatie Stem Cells Bank si Genesys Medical Clinic**

Grupul a achizitionarea in luna iunie 2017 un nou pachet de 40% din banca de celule stem Stem Cells Bank din Timisoara, una dintre cele mai moderne si bine echipate banci de celule stem din sud-estul Europei. De asemenea, tot in luna iunie, Grupul a preluat inca 3 procente din Grupul Genesys Medical Clinic din Arad, unul dintre cei mai mari operatori privati de servicii medicale din zona de vest a Romaniei, Grupul detinand la momentul actual pachetul de 58%.

**IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 IUNIE 2017**

**INDICATORUL LICHIDITATII CURENTE**

$$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} = \frac{97.659.938}{171.800.645} = 0,57$$

**INDICATORUL GRADULUI DE INDATORARE**

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} = \frac{239.378.035}{97.184.488} = 246\%$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital Angajat}} = \frac{239.378.035}{336.562.523} = 71\%$$

**VITEZA DE ROTATIE A DEBITELOR CLIENTII (ZILE)**

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} = \frac{49.134.088}{301.087.792} = 29,37$$

**VITEZA DE ROTATIE A ACTIVELOR IMOBILIZATE**

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active immobilizate}} = \frac{301.087.792}{425.881.734} = 0,71$$

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

**V. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI**

Linie de afaceri	Informatii	12 luni perioada incheiata 31 decembrie, 2016	6 luni perioada incheiata 30 iunie, 2017
Clinici	<b>Venit</b>	<b>130.109.363</b>	<b>80.825.178</b>
Clinici	Vizite	909.132	555.616
Clinici	Venit mediu	143,1	145,5
Stomatologie	<b>Venit</b>	<b>18.504.217</b>	<b>18.503.131</b>
Stomatologie	Vizite	69.111	52.049
Stomatologie	Venit mediu	267,7	355,5
Spitale	<b>Venit</b>	<b>104.977.229</b>	<b>59.697.348</b>
Spitale	Pacienti	56.283	30.854
Spitale	Venit mediu	1.865,2	1.934,9
Laboratoare	<b>Venit*</b>	<b>93.161.917</b>	<b>54.929.531</b>
Laboratoare	Analize	4.223.840	2.558.139
Laboratoare	Venit mediu	22,1	21,5
Corporate	<b>Venit</b>	<b>127.988.835</b>	<b>68.344.498</b>
Corporate	PPM	420.933	560.094
Corporate	Venit mediu	304,1	122,0
Farmacii	<b>Venit</b>	<b>23.597.580</b>	<b>13.878.256</b>
Farmacii	Clienti	264.604	136.218
Farmacii	Venit mediu	89,2	101,9
Altele	<b>Venit*</b>	<b>4.647.649</b>	<b>4.909.850</b>

\* Vanzarile obtinute pentru serviciile de recoltare a celulelor stem sunt clasificate pentru perioada de sase luni care sa incheiat la 30 iunie 2017 pe linia de venituri „Altele”. Veniturile pentru aceste servicii ai fost clasificate anterior pe linia de activitate a laboratoarelor. Pentru a asigura comparabilitatea intre perioade, am reclasificat aceste venituri pentru perioada de douasprezece luni incheiate la 31 decembrie 2016 de pe linia de venituri a Laboratoarelor pe linia de venituri „Altele”.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

---

**VI. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2017 ("CPP CONSOLIDAT PRO-FORMA")**

**Introducere**

Prezentul Cont de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit si Pierdere Consolidat are la baza informatii financiare consolidate neauditate pro forma ale Contului de Profit si Pierdere consolidat este intemeiat pe Situatiile Financiare Consolidate neauditate ale Grupului din perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societatilor achizitionate de catre Grup in perioada de la 1 ianuarie 2017 pana la 30 iunie 2017 ("**Societati Achizitionate**"). Detalii asupra Societatilor Achizitionate sunt prezentate mai jos.

Situatia Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2017 transpune (i) achizitia Societatilor Achizitionate, ca si cum achizitia ar fi avut loc la 1 ianuarie 2017, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societatilor Achizitionate pentru aceasta perioada cu cele ale Grupului si (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse in Situatiile Consolidate a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pe care Grupul le considera neoperationale si/sau de natura nerecurrenta.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma ofera o ilustrare ipotetica a impactului unei/unor tranzactii asupra castigurilor Societatii. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma au fost pregatite pentru Grup pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citite impreuna cu Situatiile Financiare Consolidate pentru perioada incheiata 30 iunie 2017.

**Scopul Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma**

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma prezentat mai jos au fost pregatit pentru (i) a ilustra efectul achizitiilor efectuate in 2017 asupra Grupului; si (ii) eliminarea anumitor cheltuieli nerecurrente si/sau neoperationale pentru a oferi o estimare a EBITDA recurenta a Grupului

EBITDA Pro-forma consolidata ajustata neauditata a Grupului este de asemenea utila cand se analizeaza datoria curenta a Grupului alaturi de capacitatea de castig a acestuia. Chiar daca Situatiile Consolidate a Pozitiei Financiare in Situatiile Financiare include intreaga valoare a datoriei realizate pentru finantarea achizitiilor efectuate pana la data de 30 iunie 2017, Situatiile contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global consolidat include doar o parte din veniturile anuale ale Societatilor Achizitionate. Folosind EBITDA pro-forma consolidate ajustata neauditata pentru astfel de comparatii permite includerea unei estimari, pe intreaga perioada, a rezultatelor care vor contribui la finantarea serviciului datoriei realizate pentru achizitionarea acestora.

In S1 2017 Societatea a efectuat urmatoarea achizitie pe baza unei strategii de consolidare cu scopul de a diversifica oferta de servicii a Grupului, marindu-si notorietatea nationala si consolidandu-si pozitia pe piata:

- 80% din actiunile Almina Trading SA, Martie 2017;
- 100% din actiunile Anima Specialty Medical Services SRL si Anima Promovare si Vanzari SRL, Mai 2017

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma au fost pregatite doar in scop informativ si, datorita naturii sale, se adreseaza unei situatii ipotetice si astfel nu reprezinta rezultatele financiare actuale ale Grupului. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma nu reflecta neaparat care ar fi fost situatiile sau rezultatele financiare combinate ale Grupului, luand in considerare ca achizitiile ar fi avut loc la datele indicate in estimarile pro forma. De asemenea ele nu se pot dovedi folositoare in anticiparea viitoarelor situatii si rezultate financiare ale operatiunilor Grupului cu Societatile Achizitionate. Pozitia financiara actuala si rezultatele operatiunilor pot diferi substantial de sumele pro forma reflectate mai jos datorita unei varietati de factori.

**Situatia Pro forma Consolidata a contului de profit si pierdere**

	<b>6 luni incheiate la 30 iunie 2017</b>			
	<b>Situatii financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri nerecurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>301,087,792</b>	<b>12,792,707</b>	-	<b>313,880,499</b>
Alte venituri operationale	9,324,821	133,974	-	9,458,795
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>310,412,613</b>	<b>12,926,681</b>	-	<b>323,339,294</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(292,544,346)</b>	<b>(13,006,529)</b>	<b>632,261</b>	<b>(304,918,614)</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>17,868,267</b>	<b>(79,848)</b>	<b>632,261</b>	<b>18,420,680</b>
Costul finantarii	(7,715,892)	(175,611)	-	(7,891,503)
Alte cheltuieli financiare	(730,982)	17,650	-	(713,332)
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(8,446,874)</b>	<b>(157,961)</b>	-	<b>(8,604,835)</b>
<b>REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>9,421,393</b>	<b>(237,809)</b>	<b>632,261</b>	<b>9,815,845</b>
Cheltuiuala cu impozitul pe profit	(3,020,245)	(68,393)	(101,162)	(3,189,800)
<b>REZULTAT NET</b>	<b>6,401,148</b>	<b>(306,202)</b>	<b>531,099</b>	<b>6,626,045</b>

**Reconcilierea Rezultatului Net la EBITDA**

	<b>6 luni incheiate la 30 iunie 2017</b>			
	<b>Situatii financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri nerecurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
<b>Profit/(pierdere) pentru perioada</b>	<b>6,401,148</b>	<b>(306,202)</b>	<b>531,099</b>	<b>6,626,045</b>
Reintegrare:				
<b>Impozite pe profit:</b>	<b>3,020,245</b>	<b>68,393</b>	<b>101,162</b>	<b>3,189,800</b>
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	3,020,245	68,393	-	3,088,638
Impact costuri nerecurente	-	-	101,162	101,162
<b>Rezultat financiar</b>	<b>8,446,874</b>	<b>157,961</b>	-	<b>8,604,835</b>
<b>Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari</b>	<b>18,527,337</b>	<b>1,391,169</b>	-	<b>19,918,506</b>
<b>EBITDA Ajustata</b>	<b>36,395,604</b>	<b>1,311,321</b>	<b>632,261</b>	<b>38,339,186</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

**Cifra de afaceri impartita pe linii de afaceri**

	6 luni incheiate la 30 iunie 2017			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	80,825,178	6,188,147		87,013,325
Stomatologie	18,503,131	-		18,503,131
Laboratoare	54,929,531	3,141,301		58,070,832
Vanzari Corporative	68,344,498	3,013,672		71,358,170
Spitale	59,697,348	-		59,697,348
Farmacii	13,878,256	-		13,878,256
Alte Venituri	4,909,850	449,587		5,359,437
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>301,087,792</b>	<b>12,792,707</b>		<b>- 313,880,499</b>

**Baza pentru Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma**

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017 au fost pregatite incepand de la Contul de Profit si Pierdere Consolidat pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017 ale Grupului. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregatit in concordanta cu politicile contabile adoptate de Grup din Situatiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 6 luni incheiate la 30 iunie 2017 transpun achizitiile Societatilor Achizitionate ca si cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2017. De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup in perioada relevanta, dar considerate ca fiind neoperationale si/sau nerecurente in natura, asa cum este detaliat in notele tabelor, sunt reflectate in Situatiile Consolidate Pro forma a Contului de Profit si Pierdere, ca ajustari de costuri nerecurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fara a tine seama de Societatile Achizitionate.

**AJUSTARI ALE CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA**

**Ajustari de normalizare**

Ajustarile de normalizare sunt facute pentru a include rezultatele financiare ale Societatilor Achizitionate in rezultatele financiare ale Grupului pentru perioada relevanta. Ajustarea reprezinta situatia neauditata a elementelor contului de profit pentru perioada de timp relevanta anterioara, incluzand in aceasta, luna achizitiei societatii.

Societatile care au fost normalizate si lunile incluse in normalizare sunt prezentate mai jos:

Societate	Data obtinerii controlului	Luni incluse in normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 30 iunie 2017
Almina Trading SA	Martie 2017	Ianuarie - Martie 2017
Anima	Mai 2017	Ianuarie - Mai 2017

**Ajustari de Costuri Nerecurente**

Ajustarile de cheltuieli nerecurente reprezinta cheltuieli care au fost incluse in Situatiile Consolidate a Contului de Profit si Pierdere si a altor elemente ale rezultatului global a Grupului dar care, in opinia Grupului, reprezinta costuri nerecurente si/sau neoperationale. Aceste cheltuieli se refera in principal la: (i) costuri realizate in legatura cu achizitia Societatilor Achizitionate care au fost mai degraba inregistrate in cheltuieli, decat capitalizate, ca parte a costului de achizitie a companiei, incluzand costurile proceselor de achizitie la care s-a renuntat

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

---

sau care sunt in desfasurare; (ii) anumite cheltuieli cu consultantii externi in legatura cu aspecte neoperationale sau nerecurente;

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

<b>Tip Cheltuiala</b>	<b>Suma S1 2017 (RON)</b>	<b>Nota</b>
Costul achizitiilor	632,261	Nota A
<b>Total</b>	<b>632,261</b>	

**Nota A**

Costul achizitiilor include cheltuielile realizate in legatura cu rapoartele externe de due dilligence efectuate pentru societatile tinta, acoperind situatii financiare, taxele si situatia legala, costurile in relatie cu raporturile specializate necesare pentru calculele cu pretul alocat achizitiei, cat si costurile cu serviciile de consultanta juridica in relatie cu semnarea si incheierea tranzactiilor incheiate in aceste perioade. Costurile externe ale achizitiilor abandonate sunt de asemenea incluse.

Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente si neoperationale deoarece ele nu au legatura cu activitatea operationala in desfasurare a Grupului.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Semestrul I 2017**

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

**VII. EVOLUTIE EBITDA**

	6 luni incheiate la 30 iunie,		Variatie 2017/2016
	2017	2016	
	<b>Pro Forma</b>	<b>IFRS</b>	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	313,880,499	233,838,443	34.2%
Alte venituri operaționale	9,458,795	431,793	2090.6%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>323,339,294</b>	<b>234,270,236</b>	<b>38.0%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE</b>	<b>(304,918,614)</b>	<b>(223,212,372)</b>	<b>36.6%</b>
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>	<b>18,420,680</b>	<b>11,057,864</b>	<b>66.6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>38,339,186</b>	<b>30,082,072</b>	<b>27.4%</b>
Costul finanțării	(7,891,503)	(7,298,884)	8.1%
Alte cheltuieli financiare	(713,332)	(671,607)	6.2%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(8,604,835)</b>	<b>(7,970,491)</b>	<b>8.0%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>9,815,845</b>	<b>3,087,373</b>	<b>217.9%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3,189,800)	(1,165,394)	173.7%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>6,626,045</b>	<b>1,921,979</b>	<b>244.8%</b>

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL I 2017**



**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

*(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:** 5.023.000 RON

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

## CUPRINS

I.	SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE.....	3
II.	ANALIZA FINANCIARA .....	6
III.	EVENIMENTE IMPORTANTE SEMESTRUL 1 2017.....	6
IV.	INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI .....	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 C.N.V.M. nr. 1/2006, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si a Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

Situatiile financiare prezentate mai jos sunt neauditate

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

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

**I. SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA 30 Iunie 2017 ("SF INDIVIDUALE")**

SITUATIA INDIVIDUALA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2016 ("BILANT INDIVIDUAL")

	<u>Iunie 30,</u> <u>2017</u>	<u>Decembrie 31,</u> <u>2016</u>	<u>Variatie</u> <u>2017/2016</u>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Imobilizari necorporale	7.797.195	7.207.187	8,2%
Imobilizari corporale	172.765.494	160.173.512	7,9%
Alte active financiare	127.334.322	97.537.556	30,5%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>307.897.011</b>	<b>264.918.255</b>	<b>16,2%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	4.891.192	6.399.887	-23,6%
Creante	32.625.774	29.344.895	11,2%
Creante de la societatile din grup	26.074.420	25.542.850	2,1%
Alte active	2.578.002	816.077	215,9%
Numerar si echivalente de numerar	2.685.797	13.959.191	-80,8%
	<b>68.855.185</b>	<b>76.062.900</b>	<b>-9,5%</b>
<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>4.674.098</b>	<b>2.724.058</b>	<b>71,6%</b>
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>73.529.283</b>	<b>78.786.958</b>	<b>-6,7%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>381.426.294</b>	<b>343.705.213</b>	<b>11,0%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	71.134.322	65.327.621	8,9%
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	3.914.310	4.374.976	-10,5%
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	18.244.367	11.214.325	62,7%
Datorii catre societatile din grup	1.096.341	2.749.739	-60,1%
Datorii cu impozitul pe profit curent	234.190	1.180.971	-80,2%
Alte datorii	10.526.983	10.750.318	-2,1%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>105.150.513</b>	<b>95.597.950</b>	<b>10,0%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	10.544.949	5.767.198	82,8%
Datorii pe termen lung	164.216.967	142.653.683	15,1%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>174.761.916</b>	<b>148.420.881</b>	<b>17,7%</b>
Datorii cu impozitul amanat	10.785.523	10.785.523	0,0%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>290.697.952</b>	<b>254.804.354</b>	<b>14,1%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	13.932.034	13.932.034	0,0%
Rezerve	72.708.768	72.708.768	0,0%
Rezultat reportat	4.087.540	2.260.057	80,9%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>90.728.342</b>	<b>88.900.859</b>	<b>2,1%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>381.426.294</b>	<b>343.705.213</b>	<b>11,0%</b>



**Mihail Marcu,**  
Director general



**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

*(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 2017 ("CPP INDIVIDUAL")

	Perioada de 6 luni incheiata la		Variatie 2017/2016
	30 iunie 2017	30 iunie 2016	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	189.017.051	167.216.192	13,0%
Alte venituri operationale	8.404.645	305.522	2650,9%
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>197.421.696</b>	<b>167.521.714</b>	<b>17,8%</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(188.786.582)</b>	<b>(160.564.632)</b>	<b>17,6%</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>8.635.114</b>	<b>6.957.082</b>	<b>24,1%</b>
Costul finantarii	(5.745.446)	(5.376.268)	6,9%
Alte cheltuieli financiare	(360.166)	(718.980)	-49,9%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(6.105.612)</b>	<b>(6.095.248)</b>	<b>0,2%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>2.529.502</b>	<b>861.834</b>	<b>193,5%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(702.020)	(767.444)	-8,5%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>1.827.482</b>	<b>94.390</b>	<b>1836,1%</b>

**Mihail Marcu,**  
Director general

**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

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

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

	<b>Iunie 30, 2017</b>	<b>Iunie 30, 2016</b>
<b>Profit/pierdere inainte de impozitare</b>	<b>2.529.502</b>	<b>861.834</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Amortizare	10.921.665	14.269.503
Cheltuiala cu dobanda	5.745.446	5.376.268
Reduceri financiare	-	1.456.624
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	566.125	(559.234)
Venituri din dobanzi	(205.959)	(178.410)
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant</b>	<b>19,556,779</b>	<b>21.226.585</b>
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(5.574.374)	(14.398.275)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	1.508.695	986.470
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(1.950.040)	(2.437.776)
Cresteri/(Descresteri) în datorii	(5.782.181)	13.544.883
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare din modificarile in capitalul circulant</b>	<b>(11.797.900)</b>	<b>(2.304.698)</b>
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>7.758.880</b>	<b>18.921.887</b>
Impozit pe profit plătit	(1.648.800)	(1.885.700)
Dobânzi plătite	205.959	178.410
Dobânzi primite	(5.733.817)	(5.257.436)
<b>Numerar net generat din activități de exploatare</b>	<b>582.221</b>	<b>11.957.161</b>
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	(29.796.766)	(26.953.113)
Achizitii de imobilizari necorporale	(590.008)	(743.684)
Achizitii de imobilizari corporale	(6.290.098)	(7.584.702)
<b>Numerar net folosit in activitatea de investitii</b>	<b>(36.676.872)</b>	<b>(35.281.499)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>		
Rambursari de imprumuturi	(1.435.515)	(15.220.000)
Plati pentru leasing financiar	(3.194.315)	(2.085.504)
Creștere de imprumuturi	29.451.087	44.177.442
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>	<b>24.821.257</b>	<b>26.871.938</b>
<b>(Descreșterea)/ Creșterea netă de numerar și echivalent de numerar</b>	<b>(11.273.394)</b>	<b>3.547.600</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei</b>	<b>13.959.191</b>	<b>1.337.365</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>2.685.797</b>	<b>4.884.965</b>

**Mihail Marcu,**  
Director general

**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

*(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 2017 ("**S1 2017**") au fost in valoare de 189.017.051 RON, mai mare cu 13% comparative cu vanzarile inregistrate in primul semestru din 2016 ("**S1 2016**"). 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 crestere semnificativa in S1 2017 comparativ cu S1 2016, variatia ajungand la 8.404.645 RON la 30 iunie 2017. Aceasta crestere este datorata tranzactiei de vanzare si leaseback generate de achizitia cladirii din Banu Manta.

Cheltuielile operationale includ costuri fixe si variabile, precum si costul bunurilor vandute si al materialelor folosite in prestarea de servicii. MedLife S.A. a inregistrat cheltuieli operationale in valoare de 188.786.582 RON in S1 2017, reprezentand o crestere de 17,6%, sau 28.221.950 RON, comparativ cu S1 2016. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului si de tranzactia de tip "vanzare si leaseback" pentru cladirea de pe strada Banu Manta.

Profitul operational a inregistrat o crestere de 24,1% in S1 2017 comparativ cu S1 2016, de la 6.957.082 RON in S1 2016 la 8.635.114 RON in S1 2017.

Rezultatul financiar a scazut in S1 2017 cu 10.364 RON, de la o pierdere de 6.095.248 RON in S1 2016 la o pierdere de 6.105.612 RON in T2 2017, in principal datorita pierderilor nete din cursul valutar inregistrate in S1 2017, in valoarea de 726.273 RON, comparativ cu un câștigurile nete din cursul valutar in valoarea de 679.956 RON inregistrat in S1 2016.

**Analiza conturilor de bilant**

Active immobilizate ajung la 307.897.011 RON la 30 iunie 2017, inregistrand o crestere de 16,2% comparativ cu 31 decembrie 2016. Cresterea este corelata cu activele financiare inregistrate la 30 iunie 2017 ocazionate de achizitiile societatilor Almina Trading si Anima.

Active circulante au scazut cu 7.207.715 RON sau 9.5% de la 76.062.900 RON in 31 decembrie 2016 la 68.855.185 RON in 30 iunie 2017.

Cheltuielile inregistrate in avans insumeaza la 30 iunie 2017 4.674.098 RON. Comparativ cu 31 decembrie 2016, s-a inregistrat o crestere de 1.950.040 RON. Cresterea este corelata cu plata in avans a cheltuielilor si al taxelor locale.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda), au scazut cu 2.983.187 RON, sau 3,7%, de la 80.008.647 RON in 31 decembrie 2016, la 82.991.836 RON la 30 iunie 2017.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut cu 32.910.411 RON, de la 164.010.182 RON in 31 decembrie 2016 la 196.920.593 RON in 30 iunie 2017. Cresterea este datorata finantarii cladirii din Banu Manta si achizitia societatiilor Almina Trading si Anima.

**III. EVENIMENTE IMPORTANTE SEMESTRUL 1 2017**

➤ **Achizitie cladire strada Banu Manta**

Med Life S.A. a achizitionat o cladire localizata pe Strada Banu Manta de la Telekom si a efectuat o operatie de vanzarea si leaseback prin leasing financiar in valoare de 1.669.200 EUR.

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

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

---

➤ **Achizitie Almina Trading SA si Anima Speciality Medical Services SRL**

Med Life S.A. a semnat contractul de vanzare cumparare de parti sociale pentru achizitionarea de parti sociale din capitalul urmatoarelor societati:

- 80% din capitalul social al Almina Trading SA
- 100% din capitalul social al Anima Speciality Medical Services SRL si Anima Promovare si Vanzari SRL

**Almina Trading** are o activitate de 20 de ani pe piața locala și este cel mai mare operator medical din județul Dambovița. Compania are în componența opt centre medicale – cinci în Targoviște, doua în Pucioasa și unul în Buftea – și doua laboratoare (Targoviște și Buftea), oferind pacienților sai servicii integrate de ambulator, imagistica și analize de laborator. Cele opt unitați sunt dotate cu echipament medical performant și au la dispoziție o echipa medicala cu peste 125 de specialiști.

Tranzactia Almina Trading s-a finalizat pe 29 martie 2017.

**Anima Specialty Medical Services si Anima Promovare si Vanzari SRL ("Anima")** are în componența 6 policlinici și un laborator, peste 200 de angajați, specialiști medicali și personal de suport, fiind prima rețea de medicina privata cu rețea proprie de medicina de familie din Romania. Totodata, Anima este unul dintre cei mai mari furnizori privati de servicii medicale de ambulator în contract cu Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului București (CASMB), acoperind peste 15 de specialități, printre care medicina de familie, obstetrica – ginecologie, ORL, endocrinologie, Oftalmologie, dermato – venerologie, cardiologie, psihiatrie, reumatologie, gastroenterologie, alergologie și imunologie clinica. Potrivit reprezentanților companiei, Anima are în prezent 75.000 de abonați corporate, concentrați în special pe abonamente care acopera servicii de medicina muncii.

Tranzactia Anima s-a finalizat pe 26 mai 2017.

➤ **Majorare participatie Stem Cells Bank si Genesys Medical Clinic**

Grupul a achiziționarea in luna iunie 2017 un nou pachet de 40% din banca de celule stem Stem Cells Bank din Timisoara, una dintre cele mai moderne si bine echipate banci de celule stem din sud-estul Europei. De asemenea, tot in luna iunie, Grupul a preluat inca 3 procente din Grupul Genesys Medical Clinic din Arad, unul dintre cei mai mari operatori privati de servicii medicale din zona de vest a Romaniei, Grupul detinand la momentul actual pachetul de 58%.

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

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

---

**IV. INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI LA 30 Iunie 2017**

**Indicatorul lichidității curente**

<u>Active curente</u>	=	<u>73.529.283</u>	=	0,70
Datorii curente		105.150.513		

**Indicatorul gradului de îndatorare**

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>174.761.916</u>	=	193%
Capital propriu		90.728.342		

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>174.761.916</u>	=	66%
Capital angajat		265.490.258		

**Viteza de rotație a debitelor clienții**

<u>Sold mediu clienți</u>	=	<u>30.985.335</u>	=	29,51
Cifra de afaceri		189.017.051		

**Viteza de rotație a activelor imobilizate**

<u>Cifra de afaceri</u>	=	<u>189.017.051</u>	=	0,61
Active imobilizate		307.897.011		

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT SEMESTRUL 1 2017**

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

**V. EVOLUTIE EBITDA**

	Perioada de 6 luni incheiata la		Variatie 2017/2016
	30 iunie 2017	30 iunie 2016	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	189.017.051	167.216.192	13,0%
Alte venituri operationale	8.404.645	305.522	2650,9%
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>197.421.696</b>	<b>167.521.714</b>	<b>17,8%</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(188.786.582)</b>	<b>(160.564.632)</b>	<b>17,6%</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>8.635.114</b>	<b>6.957.082</b>	<b>24,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19.556.779</b>	<b>21.226.585</b>	<b>-7,9%</b>
Costul finantarii	(5.745.446)	(5.376.268)	6,9%
Alte cheltuieli financiare	(360.166)	(718.980)	-49,9%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(6.105.612)</b>	<b>(6.095.248)</b>	<b>0,2%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>2.529.502</b>	<b>861.834</b>	<b>193,5%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(702.020)	(767.444)	-8,5%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>1.827.482</b>	<b>94.390</b>	<b>1836,1%</b>

\_\_\_\_\_  
**Mihail Marcu,**  
Director general

\_\_\_\_\_  
**Vera Firu,**  
Director Economic