

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

---

**Denumirea entitatii emitente:** MED LIFE S.A.

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

**Numarul de fax:** 004 0374 180 470

**Codul unic de inregistrare:** 8422035

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

**Capital social subscris si varsat:** 5.536.270,50 RON

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

## CUPRINS:

<b>RAPORT PRELIMINAR 2018</b>	<b>1</b>
I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA 31 DECEMBRIE 2018 („SF CONSOLIDATE”)	3
II. ANALIZA FINANCIARA	6
III. EVENIMENTE IMPORTANTE 12 LUNI 2018	7
IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE	9
V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI la 31 DECEMBRIE 2018	10
VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI	10
VII. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRELIMINARE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 12 LUNI INCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2018 (“CPP CONSOLIDAT PRO-FORMA”)	11
VIII. 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 preliminare.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

**I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA 31 DECEMBRIE 2018 („SF CONSOLIDATE”)**

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018 („**BILANT CONSOLIDAT**”)

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>Variatie 2018/2017</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Fond comercial	82.378.647	66.035.963	24,7%
Imobilizări necorporale	39.385.025	34.299.738	14,8%
Imobilizări corporale	458.014.197	325.845.288	40,6%
Alte active financiare	10.348.396	6.161.678	67,9%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>590.126.265</b>	<b>432.342.667</b>	<b>36,5%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	31.077.226	20.325.330	52,9%
Creanțe	78.971.571	58.450.406	35,1%
Alte active	13.190.959	5.549.527	137,7%
Numerar și echivalente de numerar	33.337.537	79.227.766	-57,9%
	<b>156.577.293</b>	<b>163.553.029</b>	<b>-4,3%</b>
Active clasificate ca destinate vânzării CHELTUIELI IN AVANS	381.665	381.665	0,0%
	6.186.462	7.068.126	-12,5%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>163.145.420</b>	<b>171.002.820</b>	<b>-4,6%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>753.271.685</b>	<b>603.345.487</b>	<b>24,8%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	140.105.096	103.839.523	34,9%
Descoperire de cont	30.911.018	2.013.469	1435,2%
Porțiunea curenta a datoriei din leasing financiar	8.949.474	3.177.961	181,6%
Porțiunea curenta a datoriilor pe termen lung	23.162.490	36.642.740	-36,8%
Datorii cu impozitul pe profit curent	525.897	1.112.707	-52,7%
Provizioane	2.458.957	-	100,0%
Alte datorii	38.207.810	20.232.973	88,8%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	458.785	558.370	-17,8%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>244.779.527</b>	<b>167.577.743</b>	<b>46,1%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	26.525.231	10.111.452	162,3%
Datorii pe termen lung	287.013.365	242.797.699	18,2%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>313.538.596</b>	<b>252.909.151</b>	<b>24,0%</b>
Datorii cu impozitul amânat	16.436.342	15.196.634	8,2%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>574.754.465</b>	<b>435.683.528</b>	<b>31,9%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Actiuni proprii	(6.056.105)	-	-100,0%
Rezerve	93.540.770	93.181.880	0,4%
Rezultat reportat	(10.005.007)	(22.640.779)	-55,8%
<b>Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului</b>	<b>158.975.128</b>	<b>152.036.571</b>	<b>4,6%</b>
Interese care nu controlează	19.542.092	15.625.388	25,1%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>178.517.220</b>	<b>167.661.959</b>	<b>6,5%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>753.271.685</b>	<b>603.345.487</b>	<b>24,8%</b>

Mihail Marcu,  
Director General

Vera Firu,  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

*(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 31 DECEMBRIE 2018 („**CPP CONSOLIDAT**”)

	<b>Perioada incheiata la</b>	<b>Perioada incheiata la</b>	<b>Variatie</b>
	<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>	<b>2018/2017</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	794.559.077	623.219.949	27,5%
Alte venituri operaționale	9.844.865	7.496.681	31,3%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>804.403.942</b>	<b>630.716.630</b>	<b>27,5%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE</b>	<b>(766.570.787)</b>	<b>(595.857.844)</b>	<b>28,6%</b>
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>	<b>37.833.155</b>	<b>34.858.786</b>	<b>8,5%</b>
Costul finanțării	(17.567.816)	(14.201.686)	23,7%
Alte venituri (cheltuieli) financiare	3.009.187	(6.380.555)	-147,2%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(14.558.629)</b>	<b>(20.582.241)</b>	<b>-29,3%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>23.274.526</b>	<b>14.276.545</b>	<b>63,0%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(6.847.570)	(5.544.920)	23,5%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>16.426.956</b>	<b>8.731.625</b>	<b>88,1%</b>
Proprietarilor Grupului	12.994.662	4.382.702	196,5%
Intereselor care nu controlează	3.432.294	4.348.924	-21,1%
<b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</b>			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0,0%
Corecții referitoare la ani precedenți	-	-	0,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0,0%
<b>TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total alte elemente de rezultat global atribuibile</b>			
Proprietarilor Grupului	-	-	0,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL</b>	<b>16.426.943</b>	<b>8.731.625</b>	<b>88,1%</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Proprietarilor Grupului	12.994.662	4.382.702	196,5%
Intereselor care nu controlează	3.432.294	4.348.924	-21,1%

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

*(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 31 DECEMBRIE 2018 („CF CONSOLIDAT”)

	<b>Perioada incheiata la</b>	
	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>23.274.526</b>	<b>14.276.545</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Depreciere	57.552.894	43.078.621
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(260.399)	-
Venituri din dobanzi	(814.477)	(613.193)
Cheltuiala cu dobanda	17.567.816	14.201.686
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(161.589)	(485.889)
Reduceri financiare	(6.983)	-
Alte venituri nemonetare	(6.549.809)	(4.561.947)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	1.407.020	7.102.716
Fond comercial negativ rezultat in urma achizitiilor	-	(729.165)
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant</b>	<b>92.008.999</b>	<b>72.269.374</b>
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(21.018.881)	(18.029.348)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	(5.909.005)	(2.718.311)
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	1.889.895	(155.089)
Descresteri/(Cresteri) de datorii	7.996.774	2.380.649
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>74.967.782</b>	<b>53.747.275</b>
Impozit pe profit platit	(6.194.673)	(5.058.217)
Dobanzi platite	(18.165.105)	(13.455.456)
Dobanzi primite	814.477	613.193
<b>Numerar net generat din activitati de exploatare</b>	<b>51.422.481</b>	<b>35.846.795</b>
Investitii in combinari de intreprinderi	(17.217.993)	(29.388.050)
Achizitii aditionale de participatii	-	(2.401.752)
Achizitii de imobilizari necorporale	(2.722.460)	(1.534.853)
Achizitii de imobilizari corporale	(49.890.384)	(40.626.665)
<b>Numerar net folosit in activitatea de investitii</b>	<b>(69.830.837)</b>	<b>(73.951.320)</b>
Contributii la capital social	-	67.563.436
Crestere de imprumuturi	46.683.460	65.257.781
Rambursari de imprumuturi	(58.474.480)	(21.661.647)
Plati pentru leasing financiar	(9.341.824)	(14.218.842)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(292.924)	(310.287)
Plati pentru cumpararea de actiuni proprii	(6.056.105)	-
<b>Numerar net (utilizat)/generat din activitatea de finantare</b>	<b>(27.481.873)</b>	<b>96.630.441</b>
<b>Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar</b>	<b>(45.890.229)</b>	<b>58.525.916</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	79.227.766	20.701.850
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>33.337.537</b>	<b>79.227.766</b>

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

*(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 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018 s-a ridicat la 794.559.077 RON, in crestere fata de cifra de afaceri obtinuta in primele 12 luni ale lui 2017 cu 27,5%. Cresterea s-a datorat, in principal, cresterii semnificative din toate liniile de afaceri ale Grupului, cu preponderenta in Clinici, Spitale, Vanzari Corporative si Laboratoare, precum si achizitiilor finalizate de Grup in 2017 si 2018.

<b>Linie de afaceri</b>	<b>12 luni 2018</b>	<b>% din Total</b>	<b>12 luni 2017</b>	<b>% din Total</b>	<b>Variatie</b>
	<b>Vanzari</b>	<b>Vanzari</b>	<b>Vanzari</b>	<b>Vanzari</b>	<b>2018/2017</b>
Clinici	233.339.171	29,4%	166.650.648	26,7%	40,0%
Stomatologie	44.733.559	5,6%	37.565.681	6,0%	19,1%
Spitale	167.320.772	21,1%	119.106.274	19,1%	40,5%
Laboratoare	134.680.878	17,0%	115.259.329	18,5%	16,9%
Vanzari Corporative	169.171.271	21,3%	144.621.716	23,2%	17,0%
Farmacii	36.111.885	4,5%	29.526.655	4,7%	22,3%
Altele	9.201.541	1,2%	10.489.646	1,7%	-12,3%
<b>TOTAL</b>	<b>794.559.077</b>	<b>100%</b>	<b>623.219.949</b>	<b>100%</b>	<b>27,5%</b>

Alte venituri operationale inregistreaza o crestere in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 comparativ cu perioada corespondenta a lui 2017, ajungand la 9.844.865 RON la 31 decembrie 2018.

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 766.570.787 RON in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018, reprezentand o crestere de 28,6%, sau 170.712.943 RON, comparativ cu perioada corespunzatoare a lui 2017. Cheltuielile operationale ca pondere in total venituri operationale au reprezentat 95,3% in 2018 si 94,5% in 2017.

**Evolutie cheltuielile operationale**

	<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>	<b>Variatie</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017/2018</b>
Consumabile si materiale de reparatii	126.042.260	97.974.250	29%
Cheltuieli cu marfurile	29.367.048	24.115.025	22%
Utilitati	9.055.571	6.573.637	38%
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	8.984.186	6.435.809	40%
Chirii	41.986.204	38.281.750	10%
Prime din asigurari	2.538.221	2.103.123	21%
Reclama si publicitate	15.009.240	10.976.803	37%
Comunicatii	3.748.038	3.326.050	13%
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	206.073.087	165.638.063	24%
Cheltuieli cu salariile cele asimilate salariilor	245.138.320	152.403.119	61%
Contributii sociale	8.136.153	34.608.368	-76%
Amortizare	57.552.894	43.078.621	34%
Pierderi din depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	0%
Alte cheltuieli administrative si de exploatare*	12.939.565	10.343.226	25%
<b>TOTAL</b>	<b>766.570.787</b>	<b>595.857.844</b>	<b>29%</b>

**Note \*:**

*Prin decizia Consiliului Concurentei nr. 19/11.04.2018, Consiliul Concurentei a aplicat Med Life S.A. si unora dintre societatile din grup amenzi dupa cum urmeaza: 755.926 RON catre Med Life S.A., 86.617 RON catre Genesys Medical Clinic S.R.L. si 22.577 RON catre Rur Medical S.A.*

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

---

*Aceste cheltuieli sunt clasificate ca nerecurente, neavand legatura cu activitatea operationala in desfasurare a Grupului.*

Profitul operational a inregistrat o crestere de 8,5% in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018, comparativ cu perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2017, de la 34.858.786 RON in 2017 la 37.833.155 RON in perioada incheiata la 31 decembrie 2018.

Pierderea financiara a scazut in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 cu 6.023.612 RON, de la 20.582.241 RON in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2017, la o pierdere de 14,558,629 RON in perioada incheiata la 31 decembrie 2018.

Rezultatul net inregistrat in 2018 a crescut cu 7.695.331 RON, comparativ cu 2017, de la un profit de 8.731.625 RON in 2017 la un profit de 16.426.956 RON in 2018. Cresterea reprezinta translatarea cresterii profitului operational in rezultatul net si diminuarea cheltuielilor financiare.

Luand in calcul situatiile pro-forma, vanzarile pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 insumeaza 804.068.936 RON si o EBITDA ajustata de 103.446.746 RON. Pentru mai multe informatii despre informatiile financiare proforma regasiti la capitolul VI – INFORMATII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE PRELIMINARE.

### ***Analiza Bilantului Consolidat***

Active imobilizate insumeaza 590.126.265 RON la 31 decembrie 2018, inregistrand o crestere de 157.783.598 RON sau 36,5% comparativ cu 31 decembrie 2017. Cresterea este in principal influentata de achizitiile societatilor Polisano, Solomed si Ghencea.

Activele curente scad cu 7.857.400 RON sau 4,6% de la 171.002.820 RON in 2017 la 163.145.420 RON la 31 decembrie 2018.

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 decembrie 2018 insumeaza 6.186.462 RON. Comparativ cu decembrie 2017, a fost inregistrata o scadere de 881.664 RON.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda) au crescut cu 56.012.971 RON, sau 45%, de la 125.743.573 RON in 31 decembrie 2017, la 181.756.545 RON in 31 decembrie 2018.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut cu 81.818.257 RON, de la 294.743.321 RON la 31 decembrie 2017 la 376.561.578 RON la 31 decembrie 2018. Cresterea este datorata finantarii activitatii curente a grupului si refinantarii unor contracte de leasing.

### **III. EVENIMENTE IMPORTANTE 12 LUNI 2018**

#### **Achizitie Solomed Clinic SA, Ghencea Medical Center SA, Clinica Polisano SRL, platforma medicala Sfatul medicului si a centrului Transilvania Imagistica Oradea**

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

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

---

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

Tranzacția a fost finalizată pe 14 mai 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

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

**Clinica Polisano („Polisano”)** În octombrie 2017 Medlife a anunțat achiziționarea întregului pachet de acțiuni a diviziei de servicii medicale Polisano, unul dintre cei mai mari operatori medicali privați din România. Înființat în anii '90, Polisano este primul grup complet integrat în domeniul medical din România. Acesta include o serie de patru clinici cu laboratoare proprii situate în București și Sibiu, un spital privat – Spitalul European Polisano din Sibiu -recunoscut ca fiind unul dintre cele mai moderne și mai performante unități spitalicești din România, un centru de fertilizare în vitro și cea mai mare maternitate privată din Transilvania.

Tranzacția a fost finalizată pe 4 aprilie 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

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

Tranzacția a fost finalizată în 14 august 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

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

### **Inaugurarea primei hyperclinici din Oradea**

Medlife a anunțat pe data de 26 septembrie 2018 inaugurarea primei hyperclinici din Oradea, care pune la dispoziția oradenilor servicii integrate de ambulator, imagistica și analize de laborator. Hyperclinica Medlife este rezultatul unei investiții de 1.2 milioane euro, se întinde pe o suprafață de 1,100 mp și este dispusă pe 3 nivele. Unitatea cuprinde un punct de recoltare, cinci săli de investigație, un salon post-anestezic și 12 cabinete, destinate consultațiilor clinice și paraclinice. Echipa este formată din peste 60 de medici, asistente și personal de suport.



**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

---

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

Consiliul de Administratie Medlife a semnat o facilitate de credit sindicalizat pe data de 31 octombrie 2018, cu Banca Comerciala Romana, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale si Banca Transilvania, pentru refinantarea facilitatilor existente, prelungirea perioadei de finantare, rearanjarea termenelor si conditiilor aferente, precum si pentru majorarea limitei de finantare pana la un prag de aproximativ 66 de milioane de euro. Limita suplimentara de credit de 10 milioane euro va fi sub forma unei facilitati la termen si va fi folosita de Medlife, impreuna cu alte lichiditati proprii ale Societatii, pentru eventuale noi oportunitati de achizitii in piata.

## **IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE**

### **Initierea programului de rascumparare de actiuni**

Medlife a anuntat, prin hotarare a Consiliului de Administratie adoptata in data de 18 octombrie 2018, initierea incepand cu data de 9 noiembrie 2018, a programului de rascumparare de actiuni. Prin Hotararea AGEA din 8 octombrie 2018, s-a aprobat rascumpararea din piata a unui numar maxim de 868.000 actiuni proprii, pentru o perioada maxima de 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei. Astfel, Medlife va rascumpara maxim 868.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0.25 lei / actiune, nedepasind pragul de 10% din capitalul social al Societatii. Actiunile proprii dobandite in cadrul Programului vor fi oferite fostilor sau actualilor membri ai conducerii sau fostilor sau actualilor angajati ai unora din filialele Societatii in schimbul actiunilor /partilor sociale detinute de acestia in respectivele filiale ale Societatii.

### **Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova si PDR Brasov**

Medlife a anuntat achizitionarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, in felul acesta Medlife ajungand sa fie actionarul cu 90% din actiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul initial). De asemenea, Medlife dobandeste inca 3 procente din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania detinand la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul initial). Pachetele suplimentare de actiuni ale grupurilor Sama si PDR au fost dobandite de Medlife ca urmare a unui schimb cu pachetele de actiuni proprii Medlife, decizie luata de Consiliul de Administratie al Societatii, imputernicit de AGEA (Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor) in data de 8 octombrie 2018. Aceasta operatiune are drept scop alinierea la nivel de grup, dar si concordanta cu strategia de achizitii, care recunoaste si incurajeaza contributia fondatorilor filialelor la activitatea integrata a grupului Medlife.

### **Achizitia Rozsakert Medical Center Ungaria**

Medlife a anuntat prima tranzactie internationala: achizitionarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este in top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are in componenta o clinica multidisciplinara care include un compartiment dotat cu o sala de mici interventii chirurgicale si un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienti acceseaza o serie diversificata de servicii si investigatii clinice si paraclinice de ambulator, dar si o gama complexa de interventii in regim de spitalizare de spitalizare de zi, vizand specialitatile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastica.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

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

**V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 31 DECEMBRIE 2018**

***Indicatorul lichidității curente*** **Perioada incheiata la  
31 decembrie 2018**

Active curente	163.145.420	=	0,67
Datorii curente	244.779.527		

***Indicatorul gradului de îndatorare*** **Perioada incheiata la  
31 decembrie 2018**

Capital împrumutat	313.538.596	=	176%
Capital propriu	178.517.220		
Capital împrumutat	313.538.596	=	64%
Capital angajat	492.055.816		

***Viteza de rotație a debitelor clienții*** **Perioada incheiata la  
31 decembrie 2018**

Sold mediu clienți	68.710.989	=	31,13
Cifra de afaceri x 90/180/360	794.559.077		

***Viteza de rotație a activelor imobilizate*** **Perioada incheiata la  
31 decembrie 2018**

Cifra de afaceri	794.559.077	=	1,35
Active imobilizate	590.126.265		

**VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI**

Linie de afaceri	Informatii	12 luni perioada incheiata 31 decembrie, 2018	12 luni perioada incheiata 31 decembrie, 2017
Clinici	<b>Venit</b>	<b>233.339.171</b>	<b>166.650.648</b>
Clinici	Vizite	1.478.211	1.153.218
Clinici	Venit mediu	157,9	144,5
Stomatologie	<b>Venit</b>	<b>44.733.559</b>	<b>37.565.681</b>
Stomatologie	Vizite	102.714	99.682
Stomatologie	Venit mediu	435,5	376,9
Spitale	<b>Venit</b>	<b>167.320.772</b>	<b>119.106.274</b>
Spitale	Pacienti	75.031	58.610
Spitale	Venit mediu	2.230,0	2.032,2
Laboratoare	<b>Venit*</b>	<b>134.680.878</b>	<b>115.259.329</b>
Laboratoare	Analize	5.666.665	5.320.695
Laboratoare	Venit mediu	23,8	21,7
Corporate	<b>Venit</b>	<b>169.171.271</b>	<b>144.621.716</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

Corporate	PPM	649.292	568.593
Corporate	Venit mediu	260,5	254,4
Farmacii	<b>Venit</b>	<b>36.111.885</b>	<b>29.526.655</b>
Farmacii	Clienti	269.737	269.104
Farmacii	Venit mediu	133,9	109,7
Altele	<b>Venit</b>	<b>9.201.541</b>	<b>10.489.645</b>

**VII. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRELIMINARE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 12 LUNI INCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2018 ("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 neauditare preliminare pro forma ale Contului de Profit si Pierdere consolidat este intemeiat pe Situatiile Financiare Consolidate neauditare preliminare ale Grupului din perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societatilor achizitionate de catre Grup in perioada de la 1 ianuarie 2018 pana la 31 decembrie 2018 ("**Societati Achizitionate**"). Detalii asupra Societatilor Achizitionate sunt prezentate mai jos.

Situatia Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018 transpune (i) achizitia Societatilor Achizitionate, ca si cum achizitia ar fi avut loc la 1 ianuarie 2018, 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 a fost pregatit pentru Grup pentru perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit impreuna cu Situatiile Financiare Consolidate pentru perioada incheiata 31 decembrie 2018.

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

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma prezentat mai jos a fost pregatit pentru (i) a ilustra efectul achizitiilor efectuate in 2018 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 preliminară 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 31 decembrie 2018, 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 consolidata ajustata neauditata preliminară 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 12 luni 2018 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:

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

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

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregatit 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.

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

	<b>12 luni incheiate la 31 decembrie 2018</b>			
	<b>Situatii financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri nerecurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
<b>CIFRA DE AFACERI*</b>	<b>794.559.077</b>	<b>9.509.859</b>	-	<b>804.068.936</b>
Alte venituri operationale	9.844.865	3.772.574	-	13.617.439
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>804.403.942</b>	<b>13.282.433</b>	-	<b>817.686.375</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE*</b>	<b>(766.570.787)</b>	<b>(11.683.330)</b>	<b>3.151.145</b>	<b>(775.102.973)</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>37.833.155</b>	<b>1.599.103</b>	<b>3.151.145</b>	<b>42.583.402</b>
Costul finantarii	(17.567.816)	(970.850)	-	(18.538.666)
Alte cheltuieli financiare	3.009.187	17.058	-	3.026.245
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(14.558.629)</b>	<b>(953.792)</b>	-	<b>(15.512.421)</b>
<b>REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>23.274.526</b>	<b>645.311</b>	<b>3.151.145</b>	<b>27.070.981</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(6.847.570)	(20.760)	(504.183)	(7.372.513)
<b>REZULTAT NET</b>	<b>16.426.956</b>	<b>624.551</b>	<b>2.646.962</b>	<b>19.698.468</b>

**De la Rezultat Net la EBITDA Ajustata**

	<b>12 luni incheiate la 31 decembrie 2018</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>16.426.956</b>	<b>624.551</b>	<b>2.646.962</b>	<b>19.698.468</b>
Reintegrare:				
<b>Impozite pe profit:</b>	<b>6.847.570</b>	<b>20.760</b>	<b>504.183</b>	<b>7.372.513</b>
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	6.847.570	20.760	-	6.868.330
Impact costuri nerecurente	-	-	504.183	504.183
<b>Rezultat financiar</b>	<b>14.558.629</b>	<b>953.792</b>	-	<b>15.512.421</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari	57.552.894	3.310.450	-	60.863.344
<b>EBITDA Ajustata</b>	<b>95.386.048</b>	<b>4.909.553</b>	<b>3.151.145</b>	<b>103.446.746</b>

**Cifra de afaceri pe linii de business**

	Situatii financiare consolidate	12 luni incheiate la 31 decembrie 2018		
		Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	233.339.171	15.494.907	-	248.834.078
Stomatologie	44.733.559	-	-	44.733.559
Spitale*	167.320.772	(9.460.243)	-	157.860.529
Laboratoare	134.680.878	2.722.813	-	137.403.691
Vanzari Corporative	169.171.271	629.891	-	169.801.162
Farmacii	36.111.885	-	-	36.111.885
Altele	9.201.541	122.491	-	9.324.032
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>794.559.077</b>	<b>9.509.859</b>	<b>-</b>	<b>804.068.936</b>

**Nota: \***

*In ajustarile de normalizare au fost retratate subventiile primite de la Casa Nationala de Asigurari ce se refera la Programul National de Sanatate si prin urmare au fost reclasificate veniturile cu cheltuielile aferente.*

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

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018 a fost pregatit incepand de la Contul de Profit si Pierdere Consolidat pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018 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 31 decembrie 2018.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018 transpun achizitiile Societatilor Achizitionate ca si cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2018. 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 preliminara a elementelor contului de profit pentru perioada de timp relevanta anterioara, incluzand in aceasta, luna achizitiei societatii.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

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

<b>Societate</b>	<b>Data obtinerii controlului</b>	<b>Luni incluse in normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 31 decembrie 2018</b>
Clinica Polisano SRL	aprilie 2018	ianuarie - martie 2018
Solomed Clinic SA	iunie 2018	ianuarie - mai 2018
Ghencea Medical Center SA	iunie 2018	ianuarie - mai 2018
Sfatul medicului	septembrie 2018	ianuarie - august 2018
Centrului de Imagistica Transilvania Oradea	octombrie 2018	ianuarie - septembrie 2018

**Ajustari de Costuri Nerecurente**

Ajustările de cheltuieli nerecurente reprezintă cheltuieli care au fost incluse în Situația Consolidată a Contului de Profit și Pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului dar care, în opinia Grupului, reprezintă costuri nerecurente și/sau neoperaționale. Aceste cheltuieli se referă în principal la costuri realizate în legătură cu achiziția Societăților Achiziționate care au fost mai degrabă înregistrate în cheltuieli, decât capitalizate, ca parte a costului de achiziție a companiei, incluzând și costurile proceselor de achiziție la care s-a renunțat sau care sunt în desfășurare, precum și amenda de la Consiliul Concurenței aplicată ca urmare a deciziei Consiliului Concurenței nr. 19/11.04.2018.

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

<b>Tip Cheltuiala</b>	<b>Suma 12 luni 2018 (RON)</b>	<b>Nota</b>
Costul achizițiilor	959.638	Nota A
Amenda Consiliul Concurenței și cheltuieli de consultanță	1.216.451	Nota B
Alte costuri	497.551	Nota C
Costul finantării	477.505	Nota D
<b>Total</b>	<b>3.151.145</b>	

**Nota A**

Costul achizițiilor include cheltuielile realizate în legătură cu rapoartele externe de due diligence efectuate pentru societățile tinta, acoperind situații financiare, taxele și situația legală, costurile în relație cu raporturile specializate necesare pentru calculele cu pretul alocat achiziției, cât și costurile cu serviciile de consultanță juridică în relație cu semnarea și încheierea tranzacțiilor încheiate în aceste perioade. Costurile externe ale achizițiilor abandonate sunt de asemenea incluse.

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

**Nota B**

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

Restul sumei de 351.331 RON reprezintă cheltuielile de consultanță juridică în relație cu amenda aplicată de Consiliul Concurenței.

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

**Nota C**

Include alte cheltuieli considerate nerecurente, neavand legatura cu activitatea operationala in desfasurare a Grupului.

**Nota D**

Costul finantarii include cheltuielile realizate in legatura cu asistenta juridica cu privire la finantarea Grupului, acoperind costurile in relatie cu ipoteca si taxele aferente cartii funciare.

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

**VIII. EVOLUTIE EBITDA**

	Anul incheiat la 31 decembrie		Variatie
	2018	2017	2018/2017
	Pro Forma	IFRS	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>804.068.936</b>	<b>623.219.949</b>	<b>29,0%</b>
Alte venituri operaționale	13.617.439	7.496.681	81,6%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>817.686.375</b>	<b>630.716.630</b>	<b>29,6%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE, exceptand AMORTIZARE si DEPRECIERE</b>	<b>(714.239.629)</b>	<b>(552.779.223)</b>	<b>29,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>103.446.746</b>	<b>77.937.407</b>	<b>32,7%</b>
<i>Marja EBITDA</i>	<i>12,87%</i>	<i>12,51%</i>	
	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	% of Total	
<b>EBITDA Pro-forma ajustata</b>	<b>103.446.746</b>	<b>100,0%</b>	
<i>Atribuabila:</i>			
Proprietarilor Grupului	93.817.112	90,69%	
Intereselor care nu controleaza	9.629.634	9,31%	

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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



**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

**Denumirea entitatii emitente:** MED LIFE S.A.

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

**Numarul de fax:** 004 0374 180 470

**Codul unic de inregistrare:** 8422035

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

**Capital social subscris si varsat:** 5.536.270,5 RON

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

## **CUPRINS**

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA	4
SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A MISCARILOR IN CAPITALUL PROPRIU	6 - 7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE	8 - 27

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

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

Prezentele situatii financiare consolidate preliminare sunt neauditate.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>	<b>Variatie 2018/2017</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Fond comercial	82.378.647	66.035.963	24,7%
Imobilizări necorporale	39.385.025	34.299.738	14,8%
Imobilizări corporale	458.014.197	325.845.288	40,6%
Alte active financiare	10.348.396	6.161.678	67,9%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>590.126.265</b>	<b>432.342.667</b>	<b>36,5%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	31.077.226	20.325.330	52,9%
Creanțe	78.971.571	58.450.406	35,1%
Alte active	13.190.959	5.549.527	137,7%
Numerar și echivalente de numerar	33.337.537	79.227.766	-57,9%
	<b>156.577.293</b>	<b>163.553.029</b>	<b>-4,3%</b>
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
Cheltuieli în avans	6.186.462	7.068.126	-12,5%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>163.145.420</b>	<b>171.002.820</b>	<b>-4,6%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>753.271.685</b>	<b>603.345.487</b>	<b>24,8%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	140.105.096	103.839.523	34,9%
Descoperire de cont	30.911.018	2.013.469	1.435,2%
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	8.949.474	3.177.961	181,6%
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	23.162.490	36.642.740	-36,8%
Datorii cu impozitul pe profit curent	525.897	1.112.707	-52,7%
Provizioane	2.458.957	-	100,0%
Alte datorii	38.207.810	20.232.973	88,8%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	458.785	558.370	-17,8%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>244.779.527</b>	<b>167.577.743</b>	<b>46,1%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	26.525.231	10.111.452	162,3%
Datorii pe termen lung	287.013.365	242.797.699	18,2%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>313.538.596</b>	<b>252.909.151</b>	<b>24,0%</b>
Datorii cu impozitul amânat	16.436.342	15.196.634	8,2%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>574.754.465</b>	<b>435.683.528</b>	<b>31,9%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Actiuni proprii	(6.056.105)	-	-100,0%
Rezerve	93.540.770	93.181.880	0,4%
Rezultat reportat	(10.005.007)	(22.640.779)	-55,8%
<b>Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului</b>	<b>158.975.128</b>	<b>152.036.571</b>	<b>4,6%</b>
Interese care nu controlează	19.542.092	15.625.388	25,1%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>178.517.220</b>	<b>167.661.959</b>	<b>6,5%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>753.271.685</b>	<b>603.345.487</b>	<b>24,8%</b>

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018

	<b>Perioada incheiata la</b> <b>31 decembrie</b> <b>2018</b>	<b>31 decembrie</b> <b>2017</b>	<b>Variatie</b> <b>2018/2017</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	794.559.077	623.219.949	27,5%
Alte venituri operaționale	9.844.865	7.496.681	31,3%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>804.403.942</b>	<b>630.716.630</b>	<b>27,5%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE</b>	<b>(766.570.787)</b>	<b>(595.857.844)</b>	<b>28,6%</b>
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>	<b>37.833.155</b>	<b>34.858.786</b>	<b>8,5%</b>
Costul finanțării	(17.567.816)	(14.201.686)	23,7%
Alte venituri (cheltuieli) financiare	3.009.187	(6.380.555)	-147,2%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(14.558.629)</b>	<b>(20.582.241)</b>	<b>-29,3%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>23.274.526</b>	<b>14.276.545</b>	<b>63,0%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(6.847.570)	(5.544.920)	23,5%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>16.426.956</b>	<b>8.731.625</b>	<b>88,1%</b>
Proprietarilor Grupului	12.994.662	4.382.702	196,5%
Intereselor care nu controlează	3.432.294	4.348.924	-21,1%
<b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</b>			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0,0%
Corecții referitoare la ani precedenți	-	-	0,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0,0%
<b>TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total alte elemente de rezultat global atribuibile</b>			
Proprietarilor Grupului	-	-	0,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL</b>	<b>16.426.956</b>	<b>8.731.625</b>	<b>88,1%</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Proprietarilor Grupului	12.994.662	4.382.702	196,5%
Intereselor care nu controlează	3.432.294	4.348.924	-21,1%

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018

	<b>Perioada incheiata la</b>	
	<b>31 decembrie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>23.274.526</b>	<b>14.276.545</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Depreciere	57.552.894	43.078.621
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(260.399)	-
Venituri din dobanzi	(814.477)	(613.193)
Cheltuiala cu dobanda	17.567.816	14.201.686
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	(161.589)	(485.889)
Reduceri financiare	(6.983)	-
Alte venituri nemonetare	(6.549.809)	(4.561.947)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	1.407.020	7.102.716
Fond comercial negativ rezultat in urma achizitiilor	-	(729.165)
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant</b>	<b>92.008.999</b>	<b>72.269.374</b>
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(21.018.881)	(18.029.348)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	(5.909.005)	(2.718.311)
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	1.889.895	(155.089)
Descresteri/(Cresteri) de datorii	7.996.774	2.380.649
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>74.967.782</b>	<b>53.747.275</b>
Impozit pe profit platit	(6.194.673)	(5.058.217)
Dobanzi platite	(18.165.105)	(13.455.456)
Dobanzi primite	814.477	613.193
<b>Numerar net generat din activitati de exploatare</b>	<b>51.422.481</b>	<b>35.846.795</b>
Investitii in combinari de intreprinderi	(17.217.993)	(29.388.050)
Achizitii aditionale de participatii	-	(2.401.752)
Achizitii de imobilizari necorporale	(2.722.460)	(1.534.853)
Achizitii de imobilizari corporale	(49.890.384)	(40.626.665)
<b>Numerar net folosit in activitatea de investitii</b>	<b>(69.830.837)</b>	<b>(73.951.320)</b>
Contributii la capital social	-	67.563.436
Crestere de imprumuturi	46.683.460	65.257.781
Rambursari de imprumuturi	(58.474.480)	(21.661.647)
Plati pentru leasing financiar	(9.341.824)	(14.218.842)
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(292.924)	(310.287)
Plati pentru cumpararea de actiuni proprii	(6.056.105)	-
<b>Numerar net (utilizat)/generat din activitatea de finantare</b>	<b>(27.481.873)</b>	<b>96.630.441</b>
<b>Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar</b>	<b>(45.890.229)</b>	<b>58.525.916</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	79.227.766	20.701.850
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>33.337.537</b>	<b>79.227.766</b>

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31**  
**DECEMBRIE 2018**

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

**SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

	<b>Capital social</b>		<b>Actiuni proprii</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Rezerve legale si alte rezerve</b>	<b>Rezerva din reevaluare**</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Capitaluri atribuite proprietarilor Grupului</b>	<b>Interese care nu controleaza</b>	<b>Total capitaluri</b>
	<b>Platit, inregistrat</b>	<b>Platit, inregistrat dupa finalul anului*</b>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>5.023.000</b>	<b>513.271</b>	-	<b>75.959.199</b>	<b>10.920.039</b>	<b>82.261.841</b>	<b>(22.640.779)</b>	<b>152.036.571</b>	<b>15.625.388</b>	<b>167.661.959</b>
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	-	-	256.236	-	(256.236)	-	-	-
Recunoasterea rezervelor legale	-	-	-	-	102.654	-	(102.654)	-	-	-
Contributie de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	-	777.335	777.335
Achizitie de participatii aditionale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	(292.924)	(292.924)
Achizitii de actiuni proprii	-	-	(6.056.105)	-	-	-	-	(6.056.105)	-	(6.056.105)
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.994.662</b>	<b>12.994.662</b>	<b>3.432.294</b>	<b>16.426.956</b>
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii referitoare la ani precedenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	-	12.994.662	12.994.662	3.432.294	16.426.956
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>5.023.000</b>	<b>513.271</b>	<b>(6.056.105)</b>	<b>75.959.199</b>	<b>11.278.929</b>	<b>82.261.841</b>	<b>(10.005.007)</b>	<b>158.975.128</b>	<b>19.542.092</b>	<b>178.517.220</b>

**Note:**

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

\*\*Rezerva din reevaluare la 1 ianuarie 2018 si 31 decembrie 2018 in suma de 82.261.841 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 97.438.877 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (15.177.036) RON.

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2017

	Capital social		Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare*	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
	Platit, inregistrat	Platit, inregistrat dupa finalul anului**							
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>5.023.000</b>	<b>-</b>	<b>8.909.034</b>	<b>9.699.583</b>	<b>82.261.841</b>	<b>(24.346.985)</b>	<b>81.546.473</b>	<b>11.472.411</b>	<b>93.018.884</b>
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	-	18,040	-	(18,040)	-	-	-
Recunoasterea rezervelor legale	-	-	-	1,202,416	-	(1,202,416)	-	-	-
Contributie de capital social	-	513,271	67,050,165	-	-	-	67,563,436	-	67,563,436
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	1,060,052	1,060,052
Achizitie de participatii aditionale	-	-	-	-	-	(1,456,040)	(1,456,040)	(945,712)	(2,401,752)
Distributie de dividende	-	-	-	-	-	-	-	(310,287)	(310,287)
<b>Total rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,382,702</b>	<b>4,382,702</b>	<b>4,348,924</b>	<b>8,731,626</b>
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii referitoare la ani precedenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	4,382,702	4,382,702	4,348,924	8,731,626
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>5.023.000</b>	<b>513,271</b>	<b>75,959,199</b>	<b>10,920,039</b>	<b>82,261,841</b>	<b>(22,640,779)</b>	<b>152,036,571</b>	<b>15,625,388</b>	<b>167,661,959</b>

**Note:** \*\*In anul 2017, drept rezultat al Ofertei Publice Secundare, Med Life a emis 2.053.082 actiuni noi, cu o valoare nominala de 0.25 RON pe actiune, marind capitalul social de la 5.023.000 RON la 5.536.271 RON. Actionarii care au subscris noile actiuni vor beneficia de drepturi depline in legatura cu actiunile achizitionate incepand cu data inregistrarii de catre Depozitarul Central. Actiunile au fost subscrise si platite in 2017. Depozitarul Central a inregistrat actiunile nou emise la data de 11 ianuarie 2018. \*Rezerva din reevaluare la 1 ianuarie 2017 si 31 decembrie 2017 in suma de 82.261.841 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 97.438.877 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (15.177.036) RON.

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

**II. NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**1. DESCRIEREA ACTIVITATII**

Med Life S.A. ("Med Life", "Societatea-mama" sau "Societatea") este o societate pe actiuni fondata in anul 1996, in conformitate cu legislatia din Romania. Activitatea Societatii consta in prestarea de servicii medicale printr-o serie de centre medicale localizate in Bucuresti, Brasov, Braila, Sibiu, Cluj, Timisoara, Iasi, Galati si Constanta.

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

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

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

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

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

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

- **Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”** – Aplicarea IFRS 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 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).

Grupul anticipează că adoptarea acestor amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada aplicării inițiale.

**2.2 Amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, care au fost adoptate de Grup la 31 decembrie 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 si au fost adoptate de Grup:

- **IFRS 9 „Instrumente Financiare”** – adoptat de UE in data de 22 noiembrie 2016 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),
- **IFRS 15 „Venituri din contracte cu clientii”, inclusiv amendamentele la IFRS 15 „La data efectiva a IFRS 15”**- adoptat de UE in data de 22 septembrie 2016 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018),

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

- **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).

La 31 decembrie 2018, Grupul a adoptat aceste standarde și amendamente noi la standardele existente.

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

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

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

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

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă 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 referă numai la IFRS):

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



**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

- **IFRIC 22 „Tranzacții cu valută și avansuri”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada aplicării inițiale

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

### **3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**

Politicele contabile semnificative adoptate pentru întocmirea prezentelor situații financiare consolidate preliminară neauditată ale Grupului sunt menționate mai jos.

#### **3.1 Declarația de conformitate**

Situațiile financiare consolidate preliminară neauditată prezentate au fost elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană.

Politicele contabile aplicate în aceste situații financiare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate anuale ale Grupului la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, cu excepția adoptării de noi standarde în vigoare de la 1 ianuarie 2018.

Începând cu 1 ianuarie 2018, Grupul a aplicat pentru prima dată două noi standarde, IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții".

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

#### **3.2 Bazele întocmirii**

Situațiile financiare consolidate preliminară neauditată au fost întocmite la cost istoric, cu excepția reevaluării anumitor imobilizări și instrumente financiare. Costul istoric se bazează în general pe valoarea justă a contra-prestației acordate în schimbul activelor.

Aceste situații financiare consolidate preliminară neauditată au fost întocmite pentru a servi Grupului Medlife drept situații financiare statutare.

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

#### **3.3 Continuitatea activității**

Aceste situații financiare consolidate preliminară neauditată au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune că Grupul își va valorifica activele și își va achita datoriile în cursul normal al activității. Grupul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

### **3.4 Bazele consolidarii**

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

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

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

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

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

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

### **3.5 Combinarile de intreprinderi**

Achizitiile de filiale si intreprinderi sunt contabilizate aplicand metoda achizitiei.

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

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

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

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

### **3.6 Fondul comercial**

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

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

Unitatea generatoare de numerar careia i s-a alocat fondul comercial este testata anual in scopuri de depreciere, sau ori de cate ori exista indicii ca unitatea poate suferi depreciere. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea sa contabila, pierderea din depreciere este alocata in primul rand pentru a reduce valoarea contabila a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii proportional cu valoarea contabila a fiecarui activ din unitate. Orice pierdere din depreciere aferenta fondului comercial este recunoscuta direct in contul de profit si pierdere in situatia consolidata a rezultatului global/contul de profit si pierdere consolidat. Pierderea din depreciere recunoscuta pentru fondul comercial nu este reluata in perioadele ulterioare.

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

### **3.7 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii**

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

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

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

### **3.8 Estimari si judecati contabile**

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

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

### **3.9 Valute**

*Moneda functionala si de prezentare*

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

Ratele de schimb valutar la 31 decembrie 2018 au fost de 4,0736 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2017: 3,8915 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6639 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2017: 4,6597 RON pentru 1 EUR). Ratele medii de schimb valutar pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 au fost 3,9416 RON pentru 1 USD (12 luni incheiate la 31 decembrie 2017: 4,0525 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6535 RON pentru 1 EUR (12 luni incheiate la 31 decembrie 2017: 4,5681 RON pentru 1 EUR).

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

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

### **3.10 Informatii comparative**

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

### **3.11 Imobilizari corporale**

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

Valoarea terenurilor si constructiilor detinute prezentate in prezentele situatii financiare consolidate este stabilita pe baza rapoartelor de evaluare intocmite la 31 decembrie 2016 de evaluatori independenti certificati ANEVAR. Reevaluarea este intocmita cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca Grupul prezinta terenurile si constructiile la valoarea justa in situatiile financiare consolidate. La 31 decembrie 2018, Grupul a efectuat reevaluarea unui esantion de cladiri pentru a vedea daca exista diferente semnificative in ceea ce priveste valoarea justa. Avand in vedere ca valoarea justa rezultata nu a fost semnificativ diferita de valoarea neta contabila la 31 decembrie 2018, exercitiul reevaluării nu a fost extins la toate activele relevante si nu a fost inregistrata nicio reevaluare la 31 decembrie 2018.

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

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

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

Sunt folosite urmatoarele durate de viata utile in calculul amortizării:

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

### **3.12 Active detinute in regim de leasing financiar**

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

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

### **3.13 Active necorporale**

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

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

***Active necorporale achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi***

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

***De-recunoasterea activelor necorporale***

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

***Deprecierea altor active corporale si necorporale decat fondul comercial***

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

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

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

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

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

***3.14 Investitii in filiale***

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

O societate-mama va prezenta situatiile financiare consolidate in care-si consolideaza investitiile in

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

conformitate cu IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale.

### **3.15 Investitii in entitati asociate**

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

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

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

### **3.16 Stocuri**

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

### **3.17 Creantele comerciale**

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

### **3.18 Numerar si echivalente de numerar**

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

### **3.19 Instrumente financiare**

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

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

### **3.20 Datorii**

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

### **3.21 Contracte de leasing**

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

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

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

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

### **3.22 Costurile indatorarii**

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

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

### **3.23 Impozitare**

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

#### *Impozitul curent*

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

#### *Impozitul amanat*

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

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

permite recuperarea integrala sau partiala a activului.

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

*Impozitul curent si cel amanat aferente perioadei*

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

### **3.24 Capitalul social**

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

### **3.25 Primele de capital**

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

### **3.26 Rezerve din reevaluare**

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

### **3.27 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli**

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

### **3.28 Recunoasterea veniturilor**

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

*Furnizarea de servicii*

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

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

*Veniturile din dobanzi*

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic, raportat la principalul in sold si rata dobanzii efective



**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

aplicabile, care este rata care actualizeaza incasarile viitoare estimate de numerar pe durata estimata a activului financiar la valoarea contabila neta a activului respectiv.

**3.29 Beneficiile angajatilor**

*Beneficiile angajatilor*

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

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

**3.30 Entitatile aflate in relatii speciale**

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

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

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

**3.31 Valoarea Justa**

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

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

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

Valoarea justa a fost evaluata pentru terenurile si cladirile detinute la 31 decembrie 2018 pe baza rapoartelor unor evaluatori independenti. Valoarea justa a cladirilor s-a bazat pe metoda costului de inlocuire.

**3.32 IAS 29**

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

**3.33 IFRS 8**

Cerintele Standardului International de Raportare Financiara 8 (IFRS 8) sunt menite sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze natura si efectele financiare ale activitatilor comerciale in care Societatea se angajeaza si mediile economice in care opereaza.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

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.

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

### **3.34 IFRS 9 Instrumente financiare**

Începând cu 1 ianuarie 2018, Grupul a aplicat pentru prima dată noul standard IFRS 9 "Instrumente financiare". IFRS 9 introduce modificări privind recunoașterea și evaluarea activelor financiare și are ca rezultat recunoașterea anterioară a indemnizațiilor datoriei neperformante pentru creanțe. Fiind permisă de standard, Grupul a adoptat IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, folosind metoda retrospectivă modificată, cu ajustări cumulate din aplicația inițială recunoscută în capitalurile proprii începând cu 1 ianuarie 2018 și fără a reda cifrele din perioada comparativă. Pentru creanțele comerciale ale Grupului, nu există diferențe semnificative între metoda de evaluare inițială în conformitate cu IAS 39 și noile criterii de evaluare conform IFRS 9.

### **3.35 IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții"**

IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții" introduce un model cuprinzător pentru recunoașterea și măsurarea veniturilor. Standardul înlocuiește criteriile existente pentru recunoașterea veniturilor, înlocuind standardele IAS 18 "Venituri", IAS 11 "Contracte de construcție" și IFRIC 13 "Programe de fidelizare a clienților". În conformitate cu noul standard, veniturile sunt recunoscute atunci când clientul dobândește controlul asupra bunurilor sau serviciilor prestate, la suma care reflectă prețul la care se așteaptă grupul să îl primească în schimbul acestor bunuri sau servicii.

Fiind permisă de standard, Grupul a adoptat IFRS 15 începând cu 1 ianuarie 2018, folosind metoda retrospectivă modificată, cu ajustări cumulate din aplicarea inițială recunoscută în capitalurile proprii începând cu 1 ianuarie 2018 și fără retratarea cifrelor din perioadele comparative. Aplicarea inițială nu are niciun impact asupra rezultatului reportat ale Grupului.

În ceea ce privește momentul recunoașterii veniturilor, toate serviciile furnizate de Grup sunt transferate clientului în momentul prestării serviciilor. Pe baza evaluării interne a impactului posibil care rezultă din aplicarea IFRS 15, nu a fost identificat niciun efect semnificativ în aceste situații financiare consolidate.

De asemenea, o serie de alte amendamente și interpretări au fost efective începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au un efect semnificativ asupra acestor situații financiare consolidate.

### **3.36 IFRS 16 "Contracte de leasing"**

Începând cu 1 ianuarie 2019, Grupul va adopta noul standard IFRS 16 "Leasing". IFRS 16 este în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 înlocuiește instrucțiunile

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

existente privind contractele de locațiuni, inclusiv IAS 17 Leasing, IFRIC 4 Determinarea dacă o înțelegere conține un contract de leasing, SIC-15 Leasing operațional - Stimulente și SIC-27 Evaluarea fondului tranzacțiilor care implică forma legală a unui contract de leasing. În prezent, Grupul efectuează o evaluare detaliată a impactului rezultat din aplicarea IFRS 16.

**3.37 Evenimente ulterioare**

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Grupului si necesita ajustari sunt reflectate in bilant sau, daca este cazul, contul de profit si pierdere. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

**4. FOND COMERCIAL**

Grupul inregistreaza fond comercial rezultat din combinarile de intreprinderi.

Fondul comercial inregistrat la 31 decembrie 2018 este de 82.378.647 RON (31 decembrie 2017: 66.035.963 RON).

In timpul perioadei de douasprezece luni incheiata la 31 decembrie 2018, Grupul a obtinut controlul asupra mai multor societati si a recunoscut fond comercial in suma de 16.342.684 RON. Pentru mai multe detalii privind combinarile de intreprinderi care au avut loc in perioada de douasprezece luni incheiata la 31 decembrie 2018 a se vedea nota 22.

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

Exista anumite rationamente esentiale pentru stabilirea datelor introduse in aceste modele, care includ:

- cresterea veniturilor
- marjele operationale si
- ratele de actualizare aplicate fluxurilor de trezorerie viitoare estimate.

Conducerea a contractat specialisti pentru a oferi asistenta in stabilirea ratelor de actualizare pentru unitatile generatoare de numerar semnificative la care se refera fondul comercial. Nu au fost identificate depreciere de fond comercial la 31 decembrie 2016.

In urma evaluarii managementului, s-a constatat ca nu exista indicii de depreciere la data de 31 decembrie 2018 si, in consecinta, testul de depreciere nu a fost efectuat.

**5. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Valoare Bruta	831.818.654	579.082.770
Depreciere si Amortizare Cumulata	(334.419.432)	(218.937.744)
<b>Valoare Neta</b>	<b>497.399.222</b>	<b>360.145.026</b>

**6. STOCURI**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Materiale consumabile	20.125.766	10.981.134
Alte elemente de inventar	254.737	112.671
Mărfuri	10.695.284	9.230.143
Stocuri în tranzit	1.439	1.382
<b>TOTAL</b>	<b>31.077.226</b>	<b>20.325.330</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**7. CREANTE**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Clienți	91.044.240	71.761.034
Avansuri către furnizori	5.336.209	3.581.967
Ajustari de valoare pentru clienți incerti	(17.408.878)	(16.892.595)
<b>TOTAL</b>	<b>78.971.571</b>	<b>58.450.406</b>

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 includ o creanță de 7.365.835 RON care reprezintă sume de incasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti, nefacturate încă. Grupul a demarat actiuni in instanta împotriva Casei de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti. Conducerea Grupului are incredere ca suma va fi recuperata in final, dar avand in vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor in cazuri similare, Grupul a decis sa inregistreze o ajustare de valoare pentru intreaga suma la 31 decembrie 2016.

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

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

La 31 decembrie 2018, conducerea grupului a efectuat o evaluare asupra recuperabilitatii creantelor – o ajustare de valoare de 17.408.878 RON (suma ce cuprinde si suma de 7.365.835 RON de incasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti amintita mai sus). Grupul monitorizeaza calitatea creditului clientilor sai in mod recurent. Riscul de credit este dispersat datorita unei populatii mari de clienti si Grupul nu este dependent de incasarea creantelor de la un numar limitat de clienti.

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

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

**8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Conturi la bănci	30.568.167	76.956.322
Numerar în casă	2.036.471	1.683.744
Echivalente de numerar	732.899	587.700
<b>TOTAL</b>	<b>33.337.537</b>	<b>79.227.766</b>

**9. ACTIVE DETINUTE IN VEDEREA VANZARII**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Apartament detinut de Medsanrom	381.665	381.665
<b>TOTAL</b>	<b>381.665</b>	<b>381.665</b>

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

**10. CHELTUIELI IN AVANS**

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

La 31 decembrie 2018, Grupul a inregistrat avansuri in suma de 6.186.462 RON (7.068.126 RON la 31 decembrie 2017). Cheltuielile in avans in sold la 31 decembrie 2018 constau in comisioane amanate pentru finantarea acordata prin imprumutul sindicalizat si sumele aferente chiriei achitate in avans pentru imobilele inchiriate, precum si alte sume cum ar fi polite din asigurare pentru profesionisti si pentru imobiliarile corporale detinute.

**11. DATORII**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Furnizori	120.546.183	88.686.385
Furnizori de imobilizări	17.799.825	13.667.285
Avansuri achitate de catre clienți	1.759.088	1.485.853
<b>TOTAL</b>	<b>140.105.096</b>	<b>103.839.523</b>

**12. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Datorii salariale și alte datorii (inclusiv contribuții)	13.024.218	14.985.699
Alte datorii	25.183.592	5.247.274
<b>TOTAL</b>	<b>38.207.810</b>	<b>20.232.973</b>

**13. DATORII DE LEASING**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Porțiunea pe termen lung – leasing	26.525.231	10.111.452
Porțiunea pe termen scurt – leasing	8.949.474	3.177.961
<b>TOTAL</b>	<b>35.474.705</b>	<b>13.289.413</b>

**14. DATORII FINANCIARE**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Porțiunea pe termen scurt a imprumuturilor	54.073.508	38.656.209
Porțiunea pe termen lung a imprumuturilor	287.013.365	242.797.699
<b>TOTAL</b>	<b>341.086.873</b>	<b>281.453.908</b>

La data de 31 decembrie 2018, facilitatile de finantare ale Grupului, trase si netrase, includeau urmatoarele:

- In 31 octombrie 2018 Med Life SA (impreuna cu co-debitorii Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA si Accipiens SA) a semnat o cu Banca Comerciala Romana, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale si Banca Transilvania refinantarea facilitatilor existente, prelungirea perioadei de finantare, rearanjarea termenelor si conditiilor aferente, precum si pentru o limita suplimentara de credit de 10 milioane euro va fi sub forma unei facilitati la termen si va fi folosita de Medlife, impreuna cu alte lichiditati proprii ale Societatii, pentru eventuale noi oportunitati de achizitii in piata. La 31 decembrie 2018, soldul acestor facilitati este de 265.482.480 RON;
- o facilitate de overdraft garantat incheiata intre Garanti Bank S.A. si Med Life S.A., suma trasa la 31 decembrie 2018 este de 9.327.800 RON;
- 4 contracte de imprumut garantate, incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Centrul Medical Sama S.A. pentru achizitia de echipament medical si construirea unei clinici, in suma totala de 797.148 RON, la data de 31 decembrie 2018;

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

- o facilitate de overdraft incheiata intre Banca Transilvania S.A. si Centrul Medical Sama S.A. din septembrie 2016, avand in sold la 31 decembrie 2018 suma de 900.000 RON;
- 3 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Genesys Medical Center S.R.L., avand la data de 31 decembrie 2018 un sold al sumei imprumutate de 2.118.487 EUR si 349.515 RON; o facilitate de overdraft cu un sold la 31 decembrie 2018 de 268.010 RON;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Unicredit Tiriac Bank si Prima Medical S.R.L., avand o limita maxima a creditului de 800.000 RON, trasa in totalitate la 31 decembrie 2018;
- o facilitate de credit incheiata intre Garanti Bank S.A. si Dent Estet Clinic S.A. avand suma ramasa de rambursat la 31 decembrie 2018 de 589.272 RON;
- o facilitate de credit incheiata intre Marfin Bank Romania si Dent Estet Clinic S.A. avand suma ramasa de rambursat la 31 decembrie 2018 de 2.800.000 RON;
- 10 facilitati de imprumut garantate incheiate intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L.; soldul nerambursat la 31 decembrie 2018 este de 4.621.906 RON;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L. in limita a 1.500.000 RON; la 31 decembrie 2018 suma trasa este de 1.000.000 RON;
- un contract de imprumut garantat, incheiat intre Banca Transilvania S.A. si Almina Trading S.A., avand un sold nerambursat la 31 decembrie 2018 in valoare de 381.162 RON;
- un imprumut garantat incheiat intre Bancpost si Med Life Occupational S.R.L. in valoare de 225.000 EUR; soldul nerambursat la 31 decembrie 2018 este in valoare de 458.785 RON;
- 3 contracte de imprumut garantat incheiate intre Libra Internet Bank si Valdi Medica S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2018 este de 1.305.792 RON;
- 2 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Ghencea Medical Center, soldul nerambursat la 31 decembrie 2018 este de 783.037 RON;
- un contract de imprumut si o facilitate de overdraft garantat incheiate intre CEC Bank S.A. si Clinica Polisano S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2018 este de 40.710.343 RON.

La data de 31 decembrie 2018, nici unul dintre membrii Grupului nu incalcase termenii facilitatilor de finantare.

**15. CAPITALUL EMIS**

Structura actionariatului societatii mama a Grupului Medlife (Med Life S.A.) la 31 decembrie 2018 este urmatoarea :

	<b>Nr. actiuni</b>	<b>%</b>	<b>Valoare</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>22.145.082</b>	<b>100%</b>	<b>5.536.270,50</b>

**16. REZERVE**

Structura rezervelor Grupului la 31 decembrie 2018 este prezentata mai jos:

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
Rezerve generale	1.867.202	1.867.202
Alte rezerve	9.411.727	9.052.837
Rezerve din reevaluare	82.261.841	82.261.841

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

<b>TOTAL</b>	<b>93.540.770</b>	<b>93.181.880</b>
<b>17. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA</b>		
	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>1 Ianuarie 2018</b>
<b>Sold la inceputul perioadei</b>	<b>15.625.388</b>	<b>11.472.411</b>
Cota de profit aferenta perioadei	3.432.293	4.348.924
Partea din alte rezultate globale	-	-
Cota contributie capital social	-	-
Interese care nu controleaza din achizitia de filiale	777.335	1.060.052
Scaderea intereselor care nu controleaza drept urmare a achizitiei grupului de participatii aditionale	-	(945.712)
Distributie de dividende	(292.924)	(310.287)
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>19.542.092</b>	<b>15.625.388</b>

**18. VANZARI**

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

<b>Linie de afaceri</b>	<b>12 luni 2018 Vanzari</b>	<b>% din Total Vanzari</b>	<b>12 luni 2017 Vanzari</b>	<b>% din Total Vanzari</b>	<b>Variatie 2018/2017</b>
Clinici	233.339.171	29,4%	166.650.648	26,7%	40,0%
Stomatologie	44.733.559	5,6%	37.565.681	6,0%	19,1%
Spitale	167.320.772	21,1%	119.106.274	19,1%	40,5%
Laboratoare	134.680.878	17,0%	115.259.329	18,5%	16,9%
Vanzari Corporative	169.171.271	21,3%	144.621.716	23,2%	17,0%
Farmacii	36.111.885	4,5%	29.526.655	4,7%	22,3%
Altele	9.201.541	1,2%	10.489.646	1,7%	-12,3%
<b>TOTAL</b>	<b>794.559.077</b>	<b>100%</b>	<b>623.219.949</b>	<b>100%</b>	<b>27,5%</b>

Principalii indicatori operationali ai Grupului.

<b>Linie de afaceri</b>	<b>Informatii</b>	<b>12 luni perioada incheiata 31 decembrie, 2018</b>	<b>12 luni perioada incheiata 31 decembrie, 2017</b>
Clinici	<b>Venit</b>	<b>233.339.171</b>	<b>166.650.648</b>
Clinici	Vizite	1.478.211	1.153.218
Clinici	Venit mediu	157,9	144,5
Stomatologie	<b>Venit</b>	<b>44.733.559</b>	<b>37.565.681</b>
Stomatologie	Vizite	102.714	99.682
Stomatologie	Venit mediu	435,5	376,9
Spitale	<b>Venit</b>	<b>167.320.772</b>	<b>119.106.274</b>
Spitale	Pacienti	75.031	58.610
Spitale	Venit mediu	2.230,0	2.032,2
Laboratoare	<b>Venit</b>	<b>134.680.878</b>	<b>115.259.329</b>
Laboratoare	Analize	5.666.665	5.320.695
Laboratoare	Venit mediu	23,8	21,7
Vanzari Corporative	<b>Venit</b>	<b>169.171.271</b>	<b>144.621.716</b>
Vanzari Corporative	PPM	649.292	568.593
Vanzari Corporative	Venit mediu	260,5	254,4
Farmacii	<b>Venit</b>	<b>36.111.885</b>	<b>29.526.655</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

Farmacii	Cienti	269.737	269.104
Farmacii	Venit mediu	133,9	109,7
Altele	<b>Venit</b>	<b>9.201.541</b>	<b>10.489.645</b>

**19. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>
Alte venituri operationale	1.988.316	2.934.734
Venituri din subventii de exploatare	4.803.137	-
Costurile capitalizate ale imobilizarilor necorporale	3.053.412	4.561.947
<b>TOTAL</b>	<b>9.844.865</b>	<b>7.496.681</b>

**20. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>
Consumabile si materiale de reparatii	126.042.260	97.974.250
Cheltuieli cu marfurile	29.367.048	24.115.025
Utilitati	9.055.571	6.573.637
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	8.984.186	6.435.809
Chirii	41.986.204	38.281.750
Prime din asigurari	2.538.221	2.103.123
Reclama si publicitate	15.009.240	10.976.803
Comunicatii	3.748.038	3.326.050
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	206.073.087	165.638.063
Cheltuieli salariale si de alta natura	245.138.320	152.403.119
Contributii sociale	8.136.153	34.608.368
Amortizare	57.552.894	43.078.621
Alte cheltuieli administrative si de exploatare *	12.939.565	10.343.226
<b>TOTAL</b>	<b>766.570.787</b>	<b>595.857.844</b>

**Note \*:**

Prin decizia Consiliului Concurentei nr. 19/11.04.2018, Consiliul Concurentei a aplicat Med Life S.A. si unora dintre societatile din grup amenzi dupa cum urmeaza: 755.926 RON catre Med Life S.A., 86.617 RON catre Genesys Medical Clinic S.R.L. si 22.577 RON catre Rur Medical S.A.

Aceste cheltuieli sunt clasificate ca nerecurente, neavand legatura cu activitatea operationala in desfasurare a Grupului.

**21. REZULTATUL FINANCIAR NET**

	<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>31 Decembrie 2017</b>
Alte cheltuieli financiare	6.983	-
Pierdere neta din cursul valutar	(1.409.296)	(7.109.598)
Costul net de finantare - cheltuieli cu dobanzile	(17.567.816)	(14.201.686)
Alte Venituri	3.597.023	115.850
Venituri din dobanzi	814.477	613.193
<b>REZULTAT FINANCIAR NET - PIERDERE</b>	<b>(14.558.629)</b>	<b>(20.582.241)</b>

**22. COMBINARI DE INTREPRINDERI**

Filiale achizitionate in perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2018 :



**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**Achizitie Solomed Clinic SA, Ghencea Medical Center SA, Clinica Polisano SRL, platforma medicala Sfatul medicului si a centrului Transilvania Imagistica Oradea**

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

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

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

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

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

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

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

## **23. EVENIMENTE ULTERIOARE**

### **Inițierea programului de rascumparare de acțiuni**

Medlife a anunțat, prin hotărâre a Consiliului de Administrație adoptată în data de 18 octombrie 2018,

**GRUPUL MEDLIFE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

initierea incepand cu data de 9 noiembrie 2018, a programului de rascumparare de actiuni. Prin Hotararea AGEA din 8 octombrie 2018, s-a aprobat rascumpararea din piata a unui numar maxim de 868.000 actiuni proprii, pentru o perioada maxima de 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei. Astfel, Medlife va rascumpara maxim 868.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0.25 lei / actiune, nedepasind pragul de 10% din capitalul social al Societatii. Actiunile proprii dobandite in cadrul Programului vor fi oferite fostilor sau actualilor membri ai conducerii sau fostilor sau actualilor angajati ai unora din filialele Societatii in schimbul actiunilor /partilor sociale detinute de acestia in respectivele filiale ale Societatii.

**Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova si PDR Brasov**

Medlife a anuntat achizitionarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, in felul acesta Medlife ajungand sa fie actionarul cu 90% din actiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul initial). De asemenea, Medlife dobandeste inca 3 procente din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania detinand la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul initial). Pachetele suplimentare de actiuni ale grupurilor Sama si PDR au fost dobandite de Medlife ca urmare a unui schimb cu pachetele de actiuni proprii Medlife, decizie luata de Consiliul de Administratie al Societatii, imputernicit de AGEA (Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor) in data de 8 octombrie 2018. Aceasta operatiune are drept scop alinierea la nivel de grup, dar si concordanta cu strategia de achizitii, care recunoaste si incurajeaza contributia fondatorilor filialelor la activitatea integrata a grupului Medlife.

**Achizitia Rozsakert Medical Center Ungaria**

Medlife a anuntat prima tranzactie internationala: achizitionarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este in top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are in componenta o clinica multidisciplinara care include un compartiment dotat cu o sala de mici interventii chirurgicale si un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienti acceseaza o serie diversificata de servicii si investigatii clinice si paraclinice de ambulator, dar si o gama complexa de interventii in regim de spitalizare de spitalizare de zi, vizand specialitatile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastica.

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

---

**Mihail Marcu,**  
Director General

---

**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 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 31 DECEMBRIE 2018 ("SF INDIVIDUALE").....	3
II.	ANALIZA FINANCIARA.....	6
III.	EVENIMENTE IMPORTANTE PERIOADA 1 IANUARIE – 31 DECEMBRIE 2018.....	7
IV.	EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE .....	8
V.	INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI LA 31 DECEMBRIE 2018 .....	9
VI.	EVOLUTIE EBITDA .....	10

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

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

Situatiile financiare prezentate mai jos sunt neauditate.

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

**I. SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA 31 DECEMBRIE 2018 ("SF INDIVIDUALE")**

SITUATIA INDIVIDUALA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018 ("BILANT INDIVIDUAL")

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie, 2018</b>	<b>Variatie 2018/2017</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Imobilizari necorporale	8.514.040	7.660.785	11,1%
Imobilizari corporale	183.020.161	168.861.934	8,4%
Alte active financiare	148.506.184	132.815.223	11,8%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>340.040.385</b>	<b>309.337.942</b>	<b>9,9%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	6.534.095	6.668.022	-2,0%
Creante comerciale si alte creante	47.151.809	36.182.268	30,3%
Creante de la societatile din grup	74.915.161	31.440.718	138,3%
Alte active	3.944.288	1.351.116	191,9%
Numerar si echivalente de numerar	20.889.864	70.007.531	-70,2%
	<b>153.435.217</b>	<b>145.649.655</b>	<b>5,3%</b>
CHELTUIELI IN AVANS	2.204.277	2.559.451	-13,9%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>155.639.494</b>	<b>148.209.106</b>	<b>5,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>495.679.879</b>	<b>457.547.048</b>	<b>8,3%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	74.979.866	62.556.608	19,9%
Descoperire de cont	9.327.799	-	100,0%
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	2.252.331	515.738	336,7%
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	14.669.616	25.782.427	-43,1%
Datorii catre societatile din grup	2.754.866	2.855.697	-3,5%
Datorii cu impozitul pe profit curent	143.116	337.304	-57,6%
Alte datorii	6.994.893	10.395.267	-32,7%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>111.122.487</b>	<b>102.443.041</b>	<b>8,5%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	15.161.217	6.045.842	150,8%
Datorii pe termen lung	205.624.681	184.328.369	11,6%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>220.785.898</b>	<b>190.374.211</b>	<b>12,9%</b>
Datorii cu impozitul amanat	10.785.523	10.785.523	0,0%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>342.693.908</b>	<b>303.602.775</b>	<b>12,9%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Actiuni proprii	(6.056.105)	-	-100,0%
Rezerve	73.067.658	72.708.768	0,5%
Rezultat reportat	4.478.948	(259.965)	-1822,9%
<b>Capitaluri atribuibile proprietarilor Societatii</b>	<b>152.985.971</b>	<b>153.944.273</b>	<b>-0,6%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>152.985.971</b>	<b>153.944.273</b>	<b>-0,6%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>495.679.879</b>	<b>457.547.048</b>	<b>8,3%</b>

Mihail Marcu,  
Director General

Vera Firu,  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 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 31 DECEMBRIE 2018 ("CPP INDIVIDUAL")

	Perioada de 12 luni incheiata la		Variatie 2018/2017
	2018	2017	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	419.850.605	379.664.698	10,6%
Alte venituri operationale	3.291.808	4.418.145	-25,5%
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>423.142.413</b>	<b>384.082.843</b>	<b>10,2%</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(406.241.445)</b>	<b>(371.724.783)</b>	<b>9,3%</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>16.900.968</b>	<b>12.358.060</b>	<b>36,8%</b>
Costul finantarii	(11.238.160)	(9.933.607)	13,1%
Alte venituri (cheltuieli) financiare	1.238.211	(4.139.341)	-129,9%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(9.999.949)</b>	<b>(14.072.948)</b>	<b>-28,9%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>6.901.019</b>	<b>(1.714.888)</b>	<b>-502,4%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.803.216)	(805.134)	124,0%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>5.097.803</b>	<b>(2.520.022)</b>	<b>-302,3%</b>
<b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</b>			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0%
<b>TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL</b>	<b>5.097.803</b>	<b>(2.520.022)</b>	<b>-302,3%</b>

---

**Mihail Marcu,**  
Director general

---

**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

SITUATIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018

	<b>12 luni incheiate la 31 Decembrie, 2018</b>	<b>12 luni incheiate la 31 Decembrie, 2017</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>6.901.019</b>	<b>(1.714.888)</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Amortizare	29.102.249	26.485.263
Cheltuiala cu dobanda	11.238.160	9.933.607
Alte venituri nemonetare	(3.053.400)	(2.750.697)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	662.274	4.662.809
Venituri din dobanzi	(1.900.485)	(523.468)
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant</b>	<b>42,949,817</b>	<b>36.092.626</b>
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(13.562.713)	(7.372.412)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	133.927	(268.135)
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	355.174	164.607
Cresteri/(Descresteri) in datorii	7.334.316	(2.604.786)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>37.210.521</b>	<b>26.011.900</b>
Impozit pe profit platit	(1.997.404)	(1.648.801)
Dobanzi primite	1.900.485	523.468
Dobanzi platite	(11.804.040)	(9.409.989)
<b>Numerar net generat din activitati de exploatare</b>	<b>25.309.562</b>	<b>15.476.578</b>
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	(15.690.961)	(35.277.667)
Achizitii de imobilizari necorporale	(1.575.793)	(1.111.249)
Achizitii de imobilizari corporale	(24.704.930)	(24.691.753)
Imprumuturi acordate	(43.474.443)	(5.897.870)
<b>Numerar net folosit in activitatea de investitii</b>	<b>(85.446.127)</b>	<b>(66.978.539)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>		
Contributie capital social	-	67.563.436
Rambursari de imprumuturi	(20.225.319)	(13.221.003)
Plati pentru leasing financiar	(2.239.072)	(11.175.454)
Creștere de imprumuturi	39.640.225	64.277.364
Actiuni proprii	(6.056.105)	-
Descrestere de imprumuturi acordate societatilor din grup	(100.831)	105.958
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>	<b>11.018.898</b>	<b>107.550.301</b>
<b>(Descresterea)/ Cresterea neta de numerar si echivalent de numerar</b>	<b>(49.117.667)</b>	<b>56.048.340</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului</b>	<b>70.007.531</b>	<b>13.959.191</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>20.889.864</b>	<b>70.007.531</b>

**Mihail Marcu,**  
CEO

**Vera Firu,**  
Accounting and Tax Manager

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

---

## **II. ANALIZA FINANCIARA**

### **Analiza contului de profit si pierdere**

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

Alte venituri operationale au inregistrat o scadere semnificativa in 12 luni 2018 comparativ cu 12 luni 2017, ajungand la 3.291.808 RON la 31 decembrie 2018.

Cheltuielile operationale includ costuri fixe si variabile, precum si costul bunurilor vandute si al materialelor folosite in prestarea de servicii. Med Life S.A. a inregistrat cheltuieli operationale in valoare de 406.241.445 RON in 12 luni 2018, reprezentand o crestere de 9,3% sau 34.516.662 RON, comparativ cu 12 luni 2017. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului.

Profitul operational a inregistrat o crestere de 36,8% in 12 luni 2018 comparativ cu 12 luni 2017, de la 12.358.060 RON in 12 luni 2017 la 16.900.968 RON in 12 luni 2018.

Pierdere financiara a scazut in 12 luni 2018 cu 4.072.999 RON, de la 14.072.948 RON in 12 luni 2017 la 9.999.949 RON in 12 luni 2018.

Rezultatul net a crescut in 12 luni 2018 cu 7.617.825 RON, de la o pierdere de 2.520.022 RON in 12 luni 2017 la un profit de 5.097.803 RON in 12 luni 2018.

### **Analiza conturilor de bilant**

Active immobilizate ajung la 340.040.385 RON la 31 decembrie 2018, inregistrand o crestere de 9,9% comparativ cu 31 decembrie 2017. Cresterea este ocazionata de activele financiare inregistrate, datorata achizitiilor societatilor: Polisano, Solomed, Ghencea Medical Center, Sfatul medicului si Transilvania Imagistica. De asemenea, cresterea este datorata si de variatia de 14.158.227 RON pe immobilizari corporale, ocazionata in principal de achizitia a 4 RMN-uri noi.

Cheltuielile inregistrate in avans insumeaza la 31 decembrie 2018 2.204.277 RON. Comparativ cu 31 decembrie 2017, s-a inregistrat o scadere de 355.174 RON. Scaderea este corelata cu descarcarea cheltuielilor si a taxelor locale.

Activele circulante au crescut cu 7.430.388 RON sau 5,0% de la 148.209.106 RON in 31 decembrie 2017 la 155.639.494 RON in 31 decembrie 2018.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda) au crescut cu 8.727.865 RON, sau 11,5%, de la 76.144.876 RON in 31 decembrie 2017, la 84.872.741 RON la 31 decembrie 2018.

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



### **III. EVENIMENTE IMPORTANTE PERIOADA 1 IANUARIE – 31 DECEMBRIE 2018**

#### **Achiziție Polisano**

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

#### **Achiziție Ghencea Medical Center**

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

#### **Achiziție Solomed**

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

#### **Achiziție platforma medicală SfatulMedicului.ro**

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

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

---

### **Inaugurarea primei hyperclinici din Oradea**

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

### **Achizitie Transilvania Imagistica**

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

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

Consiliul de Administratie Medlife a semnat o facilitate de credit sindicalizat pe data de 31 octombrie 2018, cu Banca Comerciala Romana, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale si Banca Transilvania, pentru refinantarea facilitatilor existente, prelungirea perioadei de finantare, rearanjarea termenelor si conditiilor aferente, precum si pentru majorarea limitei de finantare pana la un prag de aproximativ 66 de milioane de euro. Limita suplimentara de credit de 10 milioane euro va fi sub forma unei facilitati la termen si va fi folosita de Medlife, impreuna cu alte lichiditati proprii ale Societatii, pentru eventuale noi oportunitati de achizitii in piata.

## **IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE**

### **Initierea programului de rascumparare de actiuni**

Medlife a anuntat, prin hotarare a Consiliului de Administratie adoptata in data de 18 octombrie 2018, initierea incepand cu data de 9 noiembrie 2018, a programului de rascumparare de actiuni. Prin Hotararea AGEA din 8 octombrie 2018, s-a aprobat rascumpararea din piata a unui numar maxim de 868.000 actiuni proprii, pentru o perioada maxima de 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei. Astfel, Medlife va rascumpara maxim 868.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0.25 lei / actiune, nedepasind pragul de 10% din capitalul social al Societatii. Actiunile proprii dobandite in cadrul Programului vor fi oferite fostilor sau actualilor membri ai conducerii sau fostilor sau actualilor angajati ai unora din filialele Societatii in schimbul actiunilor /partilor sociale detinute de acestia in respectivele filiale ale Societatii.

### **Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova si PDR Brasov**

Medlife a anuntat achizitionarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, in felul acesta Medlife ajungand sa fie actionarul cu 90% din actiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul initial). De asemenea, Medlife dobandeste inca 3 procente din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania detinand la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul initial). Pachetele suplimentare de actiuni ale grupurilor Sama si PDR au fost dobandite de Medlife ca urmare a unui schimb cu pachetele de actiuni proprii Medlife, decizie luata de Consiliul de Administratie al Societatii, imputernicit de AGEA (Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor) in data de 8 octombrie 2018. Aceasta operatiune are drept scop alinierea la nivel de grup, dar si concordanta cu strategia de achizitii,

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

care recunoaste si incurajeaza contributia fondatorilor filialelor la activitatea integrata a grupului Medlife.

**Achizitia Rozsakert Medical Center Ungaria**

Medlife a anuntat prima tranzactie internationala: achizitionarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este in top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are in componenta o clinica multidisciplinara care include un compartiment dotat cu o sala de mici interventii chirurgicale si un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienti acceseaza o serie diversificata de servicii si investigatii clinice si paraclinice de ambulator, dar si o gama complexa de interventii in regim de spitalizare de spitalizare de zi, vizand specialitatile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastica.

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

**V. INDICATORI ECONOMICI FINANCIARI LA 31 DECEMBRIE 2018**

**Indicatorul lichidității curente**

<u>Active curente</u>	=	<u>155.639.494</u>	=	
Datorii curente		111.122.487		1,4

**Indicatorul gradului de îndatorare**

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>220.785.898</u>	=	144%
Capital propriu		152.985.971		

<u>Capital împrumutat</u>	=	<u>220.785.898</u>	=	59%
Capital angajat		373.771.869		

**Viteza de rotație a debitelor clienții**

<u>Sold mediu clienți</u>	=	<u>41.667.039</u>	=	35,73
Cifra de afaceri		419.850.605		

**Viteza de rotație a activelor imobilizate**

<u>Cifra de afaceri</u>	=	<u>419.850.605</u>	=	1,23
Active imobilizate		340.040.385		

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT PRELIMINAR 2018**

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

**VI. EVOLUTIE EBITDA**

	Perioada de 12 luni incheiata la		Variatie 2018/2017
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	419.850.605	379.664.698	10,6%
Alte venituri operationale	3.291.808	4.418.145	-25,5%
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>423.142.413</b>	<b>384.082.843</b>	<b>10,2%</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(406.241.445)</b>	<b>(371.724.783)</b>	<b>9,3%</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>16.900.968</b>	<b>12.358.060</b>	<b>36,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>46.003.217</b>	<b>38.843.323</b>	<b>18,4%</b>
Costul finantarii	(11.238.160)	(9.933.607)	13,1%
Alte venituri (cheltuieli) financiare	1.238.211	(4.139.341)	-129,9%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(9.999.949)</b>	<b>(14.072.948)</b>	<b>-28,9%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>6.901.019</b>	<b>(1.714.888)</b>	<b>-502,4%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.803.216)	(805.134)	124,0%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>5.097.803</b>	<b>(2.520.022)</b>	<b>-302,3%</b>

---

**Mihail Marcu,**  
Director general

---

**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 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, România

**Numarul de fax:** 0374 180 470

**Codul unic de inregistrare:** 8422035

**Numar de inregistrare in 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**

SITUATIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA	4
SITUATIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	6 - 7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PRELIMINARE INDIVIDUALE NEAUDITATE	8 - 25

Nota: Prezentele situatii financiare individuale preliminare 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 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 PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**I. SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA 31 DECEMBRIE 2018**

SITUAȚIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

	<b>Decembrie 31, 2018</b>	<b>Decembrie 31, 2017</b>	<b>Variatie 2018/2017</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Imobilizari necorporale	8.514.040	7.660.785	11,1%
Imobilizari corporale	183.020.161	168.861.934	8,4%
Alte active financiare	148.506.184	132.815.223	11,8%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>340.040.385</b>	<b>309.337.942</b>	<b>9,9%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	6.534.095	6.668.022	-2,0%
Creante	47.151.809	36.182.268	30,3%
Creante de la societatile din grup	74.915.161	31.440.718	138,3%
Alte active	3.944.288	1.351.116	191,9%
Numerar si echivalente de numerar	20.889.864	70.007.531	-70,2%
	<b>153.435.217</b>	<b>145.649.655</b>	<b>5,3%</b>
<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>2.204.277</b>	<b>2.559.451</b>	<b>-13,9%</b>
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>155.639.494</b>	<b>148.209.106</b>	<b>5,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>495.679.879</b>	<b>457.547.048</b>	<b>8,3%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	74.979.866	62.556.608	19,9%
Descoperire de cont	9.327.799	-	100,0%
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	2,252,331	515,738	336,7%
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	14.669.616	25.782.427	-43,1%
Datorii catre societatile din grup	2.754.866	2.855.697	-3,5%
Datorii cu impozitul pe profit curent	143.116	337.304	-57,6%
Alte datorii	6.994.893	10.395.267	-32,7%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>111.122.487</b>	<b>102.443.041</b>	<b>8,5%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	15.161.217	6.045.842	150,8%
Datorii pe termen lung	205.624.681	184.328.369	11,6%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>220.785.898</b>	<b>190.374.211</b>	<b>16,0%</b>
Datorii cu impozitul amanat	10.785.523	10.785.523	0,0%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>342.693.908</b>	<b>303.602.775</b>	<b>12,9%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Actiuni proprii	(6.056.105)	-	-100,0%
Rezerve	73.067.658	72.708.768	0,5%
Rezultat reportat	4.478.948	(259.965)	-1822,9%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>152.985.971</b>	<b>153.944.273</b>	<b>-0,6%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>495.679.879</b>	<b>457.547.048</b>	<b>8,3%</b>

**Mihail Marcu.**  
Director general

**Vera Firu.**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ PRELIMINARĂ NEAUDITATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 DECEMBRIE 2018

	<b>Anul încheiat la 31 Decembrie,</b>		<b>Variație</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018/2017</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	419.850.605	379.664.698	10,6%
Alte venituri operationale	3.291.808	4.418.145	-25,5%
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>423.142.413</b>	<b>384.082.843</b>	<b>10,2%</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(406.241.445)</b>	<b>(371.724.783)</b>	<b>9,3%</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>16.900.968</b>	<b>12.358.060</b>	<b>36,8%</b>
Costul finantării	(11.238.160)	(9.933.607)	13,1%
Alte cheltuieli financiare	1.238.211	(4.139.341)	-129,9%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(9.999.949)</b>	<b>(14.072.948)</b>	<b>-28,9%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>6.901.019</b>	<b>(1.714.888)</b>	<b>-502,4%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.803.216)	(805.134)	124,0%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>5.097.803</b>	<b>(2.520.022)</b>	<b>-302,3%</b>
<b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE ÎN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</b>			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0%
<b>TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL</b>	<b>5.097.803</b>	<b>(2.520.022)</b>	<b>-302,3%</b>

**Mihail Marcu.**  
Director general

**Vera Firu.**  
Director Economic



**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

SITUAȚIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018

	<b>12 luni incheiate la 31 Decembrie,</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Profit/pierdere inainte de impozitare</b>	<b>6.901.019</b>	<b>(1.714.888)</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Amortizare	29.102.249	26.485.263
Cheltuiala cu dobanda	11.238.160	9.933.607
Alte venituri nemonetare	(3.053.400)	(2.750.697)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	662.274	4.662.809
Venituri din dobanzi	(1.900.485)	(523.468)
<b>Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant</b>	<b>42,949,817</b>	<b>36.092.626</b>
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creanțe	(13.562.713)	(7.372.412)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	133.927	(268.135)
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	355.174	164.607
Cresteri/(Descresteri) in datorii	7.334.316	(2.604.786)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>37.210.521</b>	<b>26.011.900</b>
Impozit pe profit platit	(1.997.404)	(1.648.801)
Dobanzi primite	1.900.485	523.468
Dobanzi platite	(11.804.040)	(9.409.989)
<b>Numerar net generat din activități de exploatare</b>	<b>25.309.562</b>	<b>15.476.578</b>
Achizitii de parti sociale/actiuni ale altor societati	(15.690.961)	(35.277.667)
Achizitii de imobilizari necorporale	(1.575.793)	(1.111.249)
Achizitii de imobilizari corporale	(24.704.930)	(24.691.753)
Imprumuturi acordate	(43.474.443)	(5.897.870)
<b>Numerar net folosit in activitatea de investitii</b>	<b>(85.446.127)</b>	<b>(66.978.539)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>		
Contributie capital social	-	67.563.436
Rambursari de imprumuturi	(20.225.319)	(13.221.003)
Plati pentru leasing financiar	(2.239.072)	(11.175.454)
Creștere de imprumuturi	39.640.225	64.277.364
Actiuni proprii	(6.056.105)	-
Descrestere de imprumuturi acordate societatilor din grup	(100.831)	105.958
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>	<b>11.018.898</b>	<b>107.550.301</b>
<b>(Descresterea)/ Cresterea neta de numerar si echivalent de numerar</b>	<b>(49.117.667)</b>	<b>56.048.340</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului</b>	<b>70.007.531</b>	<b>13.959.191</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului</b>	<b>20.889.864</b>	<b>70.007.531</b>

**Mihail Marcu.**  
Director general

**Vera Firu.**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)*

SITUATIA INDIVIDUALA PRELIMINARA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 31 DECEMBRIE 2018

	Capital subscris		Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare*	Rezultat reportat	Total capitaluri
	Platit, inregistrat	Platit, inregistrat dupa finalul anului**						
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>5.023.000</b>	<b>513.271</b>	-	<b>75.959.199</b>	<b>9.684.470</b>	<b>63.024.298</b>	<b>(259.965)</b>	<b>153.944.273</b>
Contributie la capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Achizitia de actiuni proprii			(6.056.105)					<b>(6.056.105)</b>
Recunoasterea rezervelor legale					358.890	(358.890)		
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	-	-	-	5.097.803	<b>5.097.803</b>
Castig din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierdere anului curent	-	-	-	-	-	-	5.097.803	<b>5.097.803</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>5.023.000</b>	<b>513.271</b>	<b>(6.056.105)</b>	<b>75.959.199</b>	<b>10.043.360</b>	<b>63.024.298</b>	<b>4.478.948</b>	<b>152.985.971</b>

**Nota\*:** Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 31 decembrie 2018 in suma de 63.024.298 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 75.068.354 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (12.044.056) RON.

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

**Mihail Marcu.**  
Director general

**Vera Firu.**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

SITUATIA INDIVIDUALA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 31 DECEMBRIE 2017

	<b>Capital subscris</b>						
	<b>Platit, inregistrat</b>	<b>Platit, inregistrat dupa finalul anului**</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Rezerve legale si alte rezerve</b>	<b>Rezerva din reevaluare*</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total capitaluri</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>5.023.000</b>	-	<b>8.909.034</b>	<b>9.684.470</b>	<b>63.024.298</b>	<b>2.260.057</b>	<b>88.900.859</b>
Contributie la capital social	-	513.271	67.050.165				<b>67.563.436</b>
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	(2.520.022)	<b>(2.520.022)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>5.023.000</b>	<b>513.271</b>	<b>75.959.199</b>	<b>9.684.470</b>	<b>63.024.298</b>	<b>(259.965)</b>	<b>153.944.273</b>

**Nota\*:** Soldul prezentat pentru rezerva din reevaluare la 31 Decembrie 2017 in suma de 63.024.298 RON contine rezerve din reevaluare in suma de 75.068.354 RON si impozit amanat calculat la rezerva din reevaluare in suma de (12.044.056) RON.

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

\_\_\_\_\_  
**Mihail Marcu.**  
 Director general

\_\_\_\_\_  
**Vera Firu.**  
 Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 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, Braila, Timisoara, Iasi, Galați și Constanta.

Med Life este unul dintre cei mai mari prestatori de servicii medicale din România. deținând o cota semnificativa 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 31 decembrie 2018 și 1 ianuarie 2018 sunt prezentate mai jos:

	<b>Numele subsidiarei</b>	<b>Activitatea principala</b>	<b>Locul de functionare</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
1	Policlinica de Diagnostic Rapid SA	Servicii medicale	Brasov. Romania	80.01%	80.01%
2	Medapt SRL	Servicii medicale	Brasov. Romania	80.01%	80.01%
3	Histo SRL	Servicii medicale	Brasov. Romania	48.01%	48.01%
4	Policlinica de Diagnostic Rapid Medis SRL	Servicii medicale	Sfantu 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%

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)*

21	Dent Estet Clinic SA	Servicii medicale stomatologice	Bucuresti. Romania	60%	60%
22	Centrul Medical Panduri	Servicii medicale	Bucuresti. Romania	90%	90%
23	Almina Trading SA	Servicii medicale	Targoviste. Romania	80%	80%
24	Anima Specialty Medical Services SRL	Servicii medicale	Bucuresti. Romania	100%	100%
25	Anima Promovare si Vanzari SRL	Servicii medicale	Bucuresti. Romania	100%	100%
26	Valdi Medica SRL	Servicii medicale	Cluj. Romania	55%	55%
27	Clinica 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%
31	Sfatul medicului	Platforma medicala	Bucuresti. Romania	100%	0%
32	Transilvania Imagistica SA	Servicii medicale	Oradea, Romania	58%	0%

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

	<b>Numele subsidiarei</b>	<b>Activitatea principala</b>	<b>Locul de functionare</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
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%

## **2. ADOPTAREA STANDARDDELOR 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 imbunătățiri 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 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).

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)*

---

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 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).

**2.3. 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 exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite in UE la data publicarii situațiilor financiare (datele de intrare in 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).

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

- **IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate impozitului pe profit”** (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.

Conform estimarilor Societatii, aplicarea contabilitații de acoperire privind portofoliul de active si datorii financiare potrivit IAS 39: „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, daca este aplicata la data bilanțului.

### **3. PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE**

Politicele 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 Internationale de Raportare Financiara (“IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana.

In plus, situatiile 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 reevaluarii anumitor imobilizari si instrumente financiare. Costul istoric se bazeaza in general pe valoarea justa a contra-prestației acordate in schimbul activelor.

Aceste situatii financiare individuale interimare neauditate au fost intocmite pentru a servi Med Life S.A. drept situatii 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 evidențele 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 continuitații 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 continuarii activitatii 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

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

---

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“).

Ratele de schimb valutar la 31 decembrie 2018 au fost de 4,0736 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2017: 3,8915 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6639 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2017: 4,6597 RON pentru 1 EUR). Ratele medii de schimb valutar pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 au fost 3,9416 RON pentru 1 USD (12 luni incheiate la 31 decembrie 2017: 4,0525 RON pentru 1 USD), respectiv 4,6535 RON pentru 1 EUR (12 luni incheiate la 31 decembrie 2017: 4,5681 RON pentru 1 EUR).

Activele si pasivele monetare in alte valute existente la data raportarii au fost convertite din EUR in RON la rata de schimb anunțata de Banca Naționala 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 construcțiile deținute 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 construcțiilor deținute prezentate in prezentele situații 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 construcțiile la valoarea justa in situațiile 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 intreținerea 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. Renovările 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 viață 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 PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)*

---

### **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 Societății sunt reprezentate de licențe software. care sunt amortizate prin metoda liniară pe o perioadă de trei ani.

#### **De-recunoașterea 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 Societății 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 Societății 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.

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

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

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 minimul 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.

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

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)*

---

### **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.

#### ***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.

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)*

---

### **3.20 Primele de capital**

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

### **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 in bilanț atunci când pentru Societate se naște o obligație legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stingă aceasta obligație. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta adecvata.

### **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 prevenire lunare. la sfârșitul lunii la nivelul valorii agreeate pentru pachetul de prevenire. 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.

### **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 Societatii 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, sa controleze sau sa influențeze semnificativ cealaltă parte.

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

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

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 Societatii 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 piațe 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 piața observabilă.

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 clădirile deținute la 31 decembrie 2016 pe baza rapoartelor unor evaluatori independenți. Valoarea justă a clădirilor s-a bazat pe metoda costului de înlocuire.

### **3.27 IAS 29**

Med Life SA a fost înființată în anul 1996. Dezvoltarea Societatii a fost continuă în cursul anilor. Aditii 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.

### **3.28 IFRS 8**

Cerințele 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 IFRS 9 Instrumente financiare**

Începând cu 1 ianuarie 2018, Compania a aplicat pentru prima dată noul standard IFRS 9 "Instrumente financiare". IFRS 9 introduce modificări privind recunoașterea și evaluarea activelor financiare și are ca rezultat recunoașterea anterioară a indemnizațiilor datoriei neperformante pentru creanțe. Fiind permisă de standard, Compania a adoptat IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, folosind metoda retrospectivă modificată, cu ajustări cumulate din aplicația inițială recunoscută în capitalurile proprii începând cu 1 ianuarie 2018 și fără a reda cifrele din perioada comparativă. Pentru creanțele comerciale ale Companiei, nu există diferențe semnificative între metoda de evaluare inițială în conformitate cu IAS 39 și noile

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

criterii de evaluare conform IFRS 9.

### **3.30 IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții"**

IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții" introduce un model cuprinzător pentru recunoașterea și măsurarea veniturilor. Standardul înlocuiește criteriile existente pentru recunoașterea veniturilor, înlocuind standardele IAS 18 "Venituri", IAS 11 "Contracte de construcție" și IFRIC 13 "Programe de fidelizare a clienților". În conformitate cu noul standard, veniturile sunt recunoscute atunci când clientul dobândește controlul asupra bunurilor sau serviciilor prestate, la suma care reflectă prețul la care se așteaptă compania să îl primească în schimbul acestor bunuri sau servicii.

Fiind permisă de standard, Compania a adoptat IFRS 15 începând cu 1 ianuarie 2018, folosind metoda retrospectivă modificată, cu ajustări cumulate din aplicarea inițială recunoscută în capitalurile proprii începând cu 1 ianuarie 2018 și fără retratarea cifrelor din perioadele comparative. Aplicarea inițială nu are niciun impact asupra rezultatului reportat ale Companiei.

În ceea ce privește momentul recunoașterii veniturilor, toate serviciile furnizate de Grup sunt transferate clientului în momentul prestării serviciilor. Pe baza evaluării interne a impactului posibil care rezultă din aplicarea IFRS 15, nu a fost identificat niciun efect semnificativ în aceste situații financiare consolidate.

De asemenea, o serie de alte amendamente și interpretări au fost efective începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au un efect semnificativ asupra acestor situații financiare consolidate.

### **3.31 IFRS 16 "Contracte de leasing"**

Începând cu 1 ianuarie 2019, Compania va adopta noul standard IFRS 16 "Leasing". IFRS 16 este în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 înlocuiește instrucțiunile existente privind contractele de locațiuni, inclusiv IAS 17 Leasing, IFRIC 4 Determinarea dacă o înțelegere conține un contract de leasing, SIC-15 Leasing operațional - Stimulente și SIC-27 Evaluarea fondului tranzacțiilor care implică forma legală a unui contract de leasing. În prezent, Compania efectuează o evaluare detaliată a impactului rezultat din aplicarea IFRS 16.

### **3.32 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.

## **4. ACTIVE FINANCIARE**

Societatea deține investiții semnificative în alte companii.

<b>Valoare contabilă</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Costul investițiilor în alte societăți	135.650.370	120.447.736
Imprumuturi pe termen lung acordate societăților din grup	11.167.965	11.158.313
Alte active financiare	1.687.849	1.209.174
<b>TOTAL</b>	<b>148.506.184</b>	<b>132.815.223</b>

### **Costul investițiilor in alte societati**

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

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**  
*(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)*

**Evoluția costului investițiilor**

	<b>31 decembrie</b>	<b>1 ianuarie</b>
	<b>2018</b>	<b>2018</b>
Sold la începutul anului	120.447.736	85.613.408
Achiziții de părți sociale în alte societăți	15.202.634	34.834.328
Vanzare de părți sociale	-	-
<b>Sold la finalul anului</b>	<b>135.650.370</b>	<b>120.447.736</b>

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.
- 100% din capitalul social al platformei medicale Sfatul medicului.
- 58% din capitalul social al Centrului de Imagistica Transilvania Oradea

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

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

**Clinica Polissano („Polissano”)** În octombrie 2017 Medlife a anunțat 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 4 aprilie 2018 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

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

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

va fi integral independent de Med Life și de actualii administratori. Tranzactia a fost finalizata in 14 august 2018 odata cu indeplinirea conditiilor suspensive.

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

#### **Imprumuturi pe termen lung acordate societatilor din grup**

La 31 decembrie 2018. Societatea prezinta imprumuturi pe termen lung acordate catre Bahtco Invest SA si Med Life Occupational SRL in suma de 11.168.200 RON (1 ianuarie 2018: 11.167.730 RON).

#### **Alte active financiare**

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

#### **5. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Valoare Bruta	359.278.811	315.188.854
Depreciere si Amortizare Cumulata	(167.744.610)	(138.666.135)
<b>Valoare Neta</b>	<b>191.534.201</b>	<b>176.522.719</b>

#### **6. STOCURI**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Materiale consumabile	6.513.764	6.649.179
Alte elemente de inventar	18.892	17.461
Stocuri in tranzit	1.439	1.382
<b>TOTAL</b>	<b>6.534.095</b>	<b>6.668.022</b>

#### **7. CREANȚE**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Clienți	60.552.574	50.861.132
Avansuri catre furnizori	2.795.885	1.517.786
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	(16.196.650)	(16.196.650)
<b>TOTAL</b>	<b>47.151.809</b>	<b>36.182.268</b>

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 includ o creanta de 7.365.835 RON care reprezinta sume de incasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti. nefacturate inca. Societatea a demarat actiuni in instanta împotriva Casei de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti. Conducerea Societatii are incredere ca suma va fi recuperata in final. dar avand in vedere deciziile nefavorabile ale tribunalelor in cazuri similare. Societatea a decis sa inregistreze o ajustare de valoare pentru intreaga suma incepand cu 31 decembrie 2016.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017. conducerea Societatii a efectuat o evaluare asupra recuperabilității creanțelor – o ajustare de valoare de 16.196.650 RON (suma ce cuprinde si suma de 7.365.835 RON de incasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti amintita mai sus). Societatea monitorizeaza calitatea creditului clientilor sai in mod recurent. Riscul de credit este



**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

dispersat datorita unei populatii mari de clienti si Societatea nu este dependenta de incasarea creantelor de la un numar limitat de clienti.

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

**8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Conturi la banci	19.395.996	68.696.261
Numerar in casa	1.032.328	865.344
Echivalente de numerar	461.540	445.926
<b>TOTAL</b>	<b>20.889.864</b>	<b>70.007.531</b>

**9. CHELTUIELI IN AVANS**

La 31 decembrie 2018. Societatea a inregistrat cheltuieli in avans in suma de 2.204.277 RON (2.559.451 RON la 31 decembrie 2017). Cheltuielile in avans in sold la 31 decembrie 2018 constau in comisioane amanate pentru finanțarea acordata prin imprumutul sindicalizat si sumele aferente chiriei achitate in avans pentru imobilele inchiriate. precum si alte sume cum ar fi polițe din asigurare pentru profesioniști si pentru imobilizarile corporale deținute.

**10. DATORII**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Furnizori	65.957.804	55.432.020
Furnizori de imobilizari	7.807.455	6.118.887
Avansuri de catre clienti	1.214.607	1.005.701
<b>TOTAL</b>	<b>74.979.866</b>	<b>62.556.608</b>

Soldul de furnizori consta in datorii aferente achiziției de reactivi. echipament de laborator. echipament de birou. birotica. produse de curățenie si alimente.

**11. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Datorii salariale si alte datorii( inclusiv contribuții)	5.937.202	8.834.260
Alte datorii	1.057.691	1.561.007
<b>TOTAL</b>	<b>6.994.893</b>	<b>10.395.267</b>

**12. DATORII DE LEASING**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Porțiunea pe termen scurt – leasing	2.252.331	515.738
Porțiunea pe termen lung – leasing	15.161.217	6.045.842
<b>TOTAL</b>	<b>17,413,548</b>	<b>6.561.580</b>

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**13. DATORII FINANCIARE**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Porțiunea pe termen scurt a împrumuturilor	14.669.616	25.782.427
Porțiunea pe termen lung a împrumuturilor	205.624.681	184.328.369
<b>TOTAL</b>	<b>220.294.297</b>	<b>210.110.796</b>

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.

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

În 31 octombrie 2018 Med Life (împreună cu co-debitorii Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA și Accipiens SA) a semnat o cu Banca Comercială Română, Raiffeisen Bank, BRD Groupe Societe Generale și Banca Transilvania refinanțarea facilităților existente, prelungirea perioadei de finanțare, rearanjarea termenelor și condițiilor aferente, precum și pentru o limită suplimentară de credit de 10 milioane euro va fi sub forma unei facilități la termen și va fi folosită de Medlife, împreună cu alte lichidități proprii ale Societății, pentru eventuale noi oportunități de achiziții în piață. La 31 decembrie 2018, soldul acestor facilități este de 219.651.491 RON;

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

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

<b>Facilitate</b>	<b>Suma în EUR</b>	<b>Suma în RON</b>
Facilitate A	51.502.497	240.202.494
Facilitate B	-	10.000.000
Facilitate C	3.276.225	15.279.986
<b>Total</b>	<b>54.778.722</b>	<b>265.482.480</b>

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

La 31 decembrie 2018. sumele de plată de către Med Life SA aferente facilităților sunt prezentate mai jos:

<b>Facilitate</b>	<b>Suma în EUR</b>	<b>Suma în RON</b>
Facilitate A	41.675.745	194.371.505
Facilitate B	-	10.000.000
Facilitate C	3.276.225	15.279.986
<b>Total</b>	<b>44.951.970</b>	<b>219.651.490</b>

Grupul va rambursa facilitatea A și facilitatea C pro-rata cu suma disponibilă în rate semestriale conform scadențarului agreed.

Grupul va rambursa fiecare sumă trasă aferentă facilității B în ultima zi din perioada de dobândă. Fără a prejudicia obligația Grupului, unul sau mai multe împrumuturi aferente facilității B vor fi disponibile Grupului în aceeași zi când este datorată respectivă sumă, în întregime sau parțial cu scopul refinanțării facilității B.

Rata dobânzii pentru fiecare împrumut pentru fiecare perioadă de dobândă este rata pe an care este suma marjei aplicabile și în funcție de valuta fiecărui împrumut. EURIBOR pentru sumele în EUR sau ROBOR pentru sumele în RON.

Următoarele garanții au fost solicitate:

- ipotecă imobiliară asupra terenului situat în Calea Grivitei nr 365 sector 1 București 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 Brașov str. Turnului nr. 5 – CF 127854
- ipoteca mobilă asupra anumitor active mobiliare (echipamente medicale masive) deținute de fiecare societate- Med Life, Bahtco Invest SA și Policlinica de Diagnostic Rapid SA
- ipotecă mobilă asupra echipamentelor medicale viitoare care vor fi achiziționate de debitor și co-debitori creată în favoarea Partilor Finantatoare în ceea ce privește Med Life și Bahtco Invest SA, obligațiile ale Med Life și Bahtco Invest SA cu privire la documentele de finanțare
- ipoteca mobilă asupra asigurărilor ale fiecărui debitor cu privire la activele corporale ipotecate în favoarea Partilor Finantatoare
- ipoteca asupra acțiunilor deținute de Societate în capitalul social al debitorilor inițiali și al societăților Centrul Medical Sama SA, Ultratest SA, Rur Medical SA și orice altă societate semnificativă sau orice debitor viitor dacă va fi cazul
- ipoteca mobilă asupra conturilor bancare ale debitorilor inițiali
- ipoteca asupra anumitor creanțe comerciale ale Med Life (inclusiv creanțe legate de Casa Națională de Asigurări de Sănătate, Ordinii Publice, Sigurantei Naționale și Autorității Judecătorești sau orice alte entități similare și creanțele care rezultă din contracte comerciale semnificative)
- ipotecă mobilă asupra acțiunilor sponsorilor debitorului care va fi creată în baza unui contract de ipotecă mobilă asupra acțiunilor care va fi încheiat între sponsori și creditorii.

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**14. CAPITALUL EMIS**

Structura actionariatului la 31 decembrie 2018 este prezentata mai jos:

	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>%</b>	<b>Valoare</b>
Marcu Mihail	4.119.320	18,60%	1.029.830
Cristescu Mihaela Gabriela	2.913.800	13,16%	728.450
Marcu Nicolae	3.055.115	13,80%	763.779
Altii	12.056.847	54,44%	3.014.212
<b>TOTAL</b>	<b>22.145.082</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.536.271</b>

**15. REZERVE**

Structura rezervelor Societatii este prezentata mai jos:

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>
Rezerve generale	1.004.600	1.004.600
Alte rezerve	9.038.761	8.679.871
Rezerve din reevaluare	63.024.297	63.024.297
<b>TOTAL</b>	<b>73.067.658</b>	<b>72.708.768</b>

**16. VANZARI**

Cifra de afaceri aferenta perioadei incheiate la 31 decembrie 2018 este 419.850.605 RON (pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017. 379.664.697 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**

	<b>12 luni 2018</b>	<b>12 luni 2017</b>
Alte venituri operationale	3.291.808	4.418.145
<b>TOTAL</b>	<b>3.291.808</b>	<b>4.418.145</b>

**18. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE**

	<b>12 luni 2018</b>	<b>12 luni 2017</b>
Consumabile si materiale de reparatii	59.946.982	58.161.825
Utilitati	3.982.714	3.678.013
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	4.498.745	3.763.115
Chirii	27.032.741	29.378.167
Prime din asigurari	1.659.470	1.610.809
Reclama si publicitate	11.067.790	8.162.091
Comunicatii	2.250.779	2.284.860
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	125.696.606	112.726.980
Cheltuieli salariale si de alta natura	129.176.575	96.227.329
Contributii sociale	4.525.621	22.167.473
Amortizare	29.102.249	26.485.263
Alte cheltuieli administrative si de exploatare*	7.301.173	7.078.858
<b>TOTAL</b>	<b>406.241.445</b>	<b>371.724.783</b>

**MED LIFE S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE PRELIMINARE NEAUDITATE**  
**PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**19. REZULTATUL FINANCIAR NET**

	<b>12 luni 2018</b>	<b>12 luni 2017</b>
Pierdere neta din cursul valutar	(662.274)	(4.662.809)
Costul net de finantare – cheltuieli cu dobanzile	(11.238.160)	(9.933.594)
Venituri din dobanzi	1.900.485	523.468
<b>REZULTATUL FINANCIAR NET</b>	<b>(9.999.949)</b>	<b>(14.072.948)</b>

**20. EVENIMENTE ULTERIOARE**

**Initierea programului de rascumparare de actiuni**

Medlife a anuntat, prin hotarare a Consiliului de Administratie adoptata in data de 18 octombrie 2018, initierea incepand cu data de 9 noiembrie 2018, a programului de rascumparare de actiuni. Prin Hotararea AGEA din 8 octombrie 2018, s-a aprobat rascumpararea din piata a unui numar maxim de 868.000 actiuni proprii, pentru o perioada maxima de 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei. Astfel, Medlife va rascumpara maxim 868.000 de actiuni cu o valoare nominala de 0.25 lei / actiune, nedepasind pragul de 10% din capitalul social al Societatii. Actiunile proprii dobandite in cadrul Programului vor fi oferite fostilor sau actualilor membri ai conducerii sau fostilor sau actualilor angajati ai unora din filialele Societatii in schimbul actiunilor /partilor sociale detinute de acestia in respectivele filiale ale Societatii.

**Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova si PDR Brasov**

Medlife a anuntat achizitionarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, in felul acesta Medlife ajungand sa fie actionarul cu 90% din actiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul initial). De asemenea, Medlife dobandeste inca 3 procente din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania detinand la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul initial). Pachetele suplimentare de actiuni ale grupurilor Sama si PDR au fost dobandite de Medlife ca urmare a unui schimb cu pachetele de actiuni proprii Medlife, decizie luata de Consiliul de Administratie al Societatii, imputernicit de AGEA (Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor) in data de 8 octombrie 2018. Aceasta operatiune are drept scop alinierea la nivel de grup, dar si concordanta cu strategia de achizitii, care recunoaste si incurajeaza contributia fondatorilor filialelor la activitatea integrata a grupului Medlife.

**Achizitia Rozsakert Medical Center Ungaria**

Medlife a anuntat prima tranzactie internationala: achizitionarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este in top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are in componenta o clinica multidisciplinara care include un compartiment dotat cu o sala de mici interventii chirurgicale si un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienti acceseaza o serie diversificata de servicii si investigatii clinice si paraclinice de ambulator, dar si o gama complexa de interventii in regim de spitalizare de spitalizare de zi, vizand specialitatile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastica.

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

---

**Mihail Marcu.**  
Director general

---

**Vera Firu.**  
Director Economic