

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

---

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

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

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

**Codul unic de înregistrare:** 8422035

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

**Capital social subscris și vărsat:** 5.536.270,5 RON

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

**CUPRINS:**

I. SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2018 („SF CONSOLIDATE”)	3
II. ANALIZA FINANCIARĂ	5
III. EVENIMENTE IMPORTANTE T3 2018	6
IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE	7
V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 SEPTEMBRIE 2018	8
VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI	9
VII. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2018 (“CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA”)	9
VIII. EVOLUTIA EBITDA	13

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

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

Prezentele situații financiare sunt neauditate.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2018 („BILANȚ CONSOLIDAT”)

	<b>30 septembrie 2018</b>	<b>1 ianuarie 2018</b>	<b>Variatie 2018/2017</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Fond comercial	82.369.921	66.035.963	24,7%
Imobilizări necorporale	36.836.494	34.299.738	7,4%
Imobilizări corporale	458.266.914	325.845.288	40,6%
Alte active financiare	8.132.927	6.161.678	32,0%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>585.606.256</b>	<b>432.342.667</b>	<b>35,4%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	24.709.980	20.325.330	21,6%
Creanțe	79.268.442	58.450.406	35,6%
Alte active	10.661.110	5.549.527	92,1%
Numerar și echivalente de numerar	31.621.704	79.227.766	-60,1%
	<b>146.261.236</b>	<b>163.553.029</b>	<b>-10,6%</b>
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
CHELTUIELI IN AVANS	7.660.432	7.068.126	8,4%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>154.303.333</b>	<b>171.002.820</b>	<b>-9,8%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>739.909.589</b>	<b>603.345.487</b>	<b>22,6%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	135.527.241	103.839.523	30,5%
Descoperire de cont	30.816.644	2.013.469	1.430,5%
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	8.930.908	3.177.961	181,0%
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	47.118.476	36.642.740	28,6%
Datorii cu impozitul pe profit curent	1.339.207	1.112.707	20,4%
Provizioane	2.470.463	-	100,0%
Alte datorii	34.501.098	20.232.973	70,5%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	490.911	558.370	-12,1%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>261.194.948</b>	<b>167.577.743</b>	<b>55,9%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	28.161.863	10.111.452	178,5%
Datorii pe termen lung	253.230.196	242.797.699	4,3%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>281.392.059</b>	<b>252.909.151</b>	<b>11,3%</b>
Datorii cu impozitul amânat	16.396.067	15.196.634	7,9%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>558.983.074</b>	<b>435.683.528</b>	<b>28,3%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Rezerve	93.181.880	93.181.880	0,0%
Rezultat reportat	(12.885.897)	(22.640.779)	-43,1%
<b>Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului</b>	<b>161.791.453</b>	<b>152.036.571</b>	<b>6,4%</b>
Interese care nu controlează	19.135.062	15.625.388	22,5%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>180.926.515</b>	<b>167.661.959</b>	<b>7,9%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>739.909.589</b>	<b>603.345.487</b>	<b>22,6%</b>

Mihail Marcu,  
Director General

Vera Firu,  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2018 („**CPP CONSOLIDAT**”)

	Perioada de 9 luni incheiata la <b>2018</b>	2017	Variatie <b>2018/2017</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	579.340.082	459.182.988	26,2%
Alte venituri operaționale	4.444.375	4.454.435	-0,2%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>583.784.457</b>	<b>463.637.423</b>	<b>25,9%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE</b>	<b>(555.979.055)</b>	<b>(434.536.793)</b>	<b>27,9%</b>
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>	<b>27.805.402</b>	<b>29.100.630</b>	<b>-4,5%</b>
Costul finanțării	(11.987.250)	(10.645.670)	12,6%
Alte venituri (cheltuieli) financiare	2.908.186	(3.892.282)	-174,7%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(9.079.064)</b>	<b>(14.537.952)</b>	<b>-37,5%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>18.726.338</b>	<b>14.562.678</b>	<b>28,6%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(5.952.514)	(5.002.865)	19,0%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>12.773.824</b>	<b>9.559.813</b>	<b>33,6%</b>
Proprietarilor Grupului	9.754.882	5.711.029	70,8%
Intereselor care nu controlează	3.018.944	3.848.784	-21,6%
<b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE ÎN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</b>			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0,0%
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>12.773.824</b>	<b>9.559.813</b>	<b>33,6%</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Proprietarilor Grupului	9.754.882	5.711.029	70,8%
Intereselor care nu controlează	3.018.944	3.848.784	-21,6%



**Mihail Marcu,**  
Director General



**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

**II. ANALIZA FINANCIARĂ**

***Analiza Contului de Profit și Pierdere Consolidat***

Cifra de afaceri a perioadei de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2018 ("T3 2018") s-a ridicat la 579.340.082 RON, în creștere față de cifra de afaceri obținută în primele 9 luni 2017 ("T3 2017") cu 26,2%. Creșterea s-a datorat, în principal, creșterii semnificative aproape din toate liniile de afaceri ale Grupului, cu preponderență în Clinici, Spitale, Farmacii și Laboratoare, precum și achizițiilor finalizate de Grup în 2017 și 2018.

<b>Linie de afaceri</b>	<b>T3 2018</b>	<b>% din</b>	<b>T3 2017</b>	<b>% din</b>	<b>Variatie</b>
	<b>Vanzari</b>	<b>Total</b>	<b>Vanzari</b>	<b>Total</b>	<b>2018/2017</b>
		<b>Vanzari</b>		<b>Vanzari</b>	
Clinici	169.246.952	29%	123.033.421	27%	38%
Stomatologie	33.092.445	6%	28.062.823	2%	18%
Spitale	118.168.968	20%	88.249.720	19%	34%
Laboratoare	101.190.985	17%	85.912.393	19%	18%
Vanzari corporative	125.158.490	22%	105.590.728	23%	19%
Farmacii	26.177.756	5%	21.176.009	5%	24%
Altele	6.304.486	1%	7.157.894	2%	-12%
<b>TOTAL</b>	<b>579.340.082</b>	<b>100%</b>	<b>459.182.988</b>	<b>100%</b>	<b>26.2%</b>

Cheltuielile operaționale includ cheltuieli fixe și variabile, precum și cheltuieli cu bunuri și materiale utilizate de Grup pentru prestarea serviciilor. Grupul a înregistrat cheltuieli operaționale de 555.979.055 RON în T3 2018, reprezentând o creștere de 27,9%, sau 121.442.262 RON, comparativ cu T3 2017. Creșterea este în principal determinată de creșterea activității grupului. Cheltuielile operaționale ca pondere în total venituri operaționale au reprezentat 95,2% în T3 2018 și 93,7% în T3 2017.

**Evoluție cheltuieli operaționale**

	<b>Perioada încheiată la 30</b>		<b>Variatie</b>
	<b>septembrie</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018/2017</b>
Consumabile și materiale de reparatii	90.236.590	73.407.079	22,9%
Cheltuieli cu marfurile	21.569.010	17.199.602	25,4%
Utilitati	6.493.754	4.607.136	40,9%
Cheltuieli cu intretinerea și reparatiile	6.364.687	4.671.966	36,2%
Chirii	31.396.835	28.697.973	9,4%
Prime din asigurari	1.860.170	1.527.901	21,7%
Reclama și publicitate	10.870.020	7.347.015	48,0%
Comunicatii	2.778.084	2.432.293	14,2%
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	149.855.235	120.705.606	24,1%
Cheltuieli salariale și de alta natura	176.714.273	111.789.716	58,1%
Contributii sociale	5.877.623	25.144.892	-76,6%
Amortizare	42.513.586	29.196.756	45,6%
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	9.449.188	7.808.858	21,0%
<b>TOTAL</b>	<b>555.979.055</b>	<b>434.536.793</b>	<b>27,9%</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

---

Profitul operațional a înregistrat o scădere de 4,5% în T3 2018 comparativ cu T3 2017, de la 29.100.630 RON în T3 2017 la 27.805.402 RON în T3 2018.

Pierderea financiară a scăzut în T3 2018 cu 5.458.888 RON, de la 14.537.952 RON în T3 2017, la 9.079.064 RON în T3 2018.

Rezultatul net înregistrat în perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2018 a crescut cu 3.214.011 RON sau 33,6% comparativ cu aceeași perioadă din 2017, de la 9.559.813 RON în T3 2017 la 12.773.824 RON în T3 2018.

Luând în calcul situațiile pro-forma, vânzările pentru T3 2018 însumează 606.169.650 RON, iar EBITDA ajustată însumează 75.281.867 RON. Pentru mai multe informații despre informațiile financiare pro-forma consultați capitolul VII – INFORMAȚII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE.

### **Analiza Bilanțului Consolidat**

Activele imobilizate însumează 585.606.256 RON la 30 septembrie 2018, înregistrând o creștere de 35,4% comparativ cu 31 decembrie 2017. Creșterea este în principal influențată de creșterea în imobilizările corporale cu 40,6% la 30 septembrie 2018 în comparație cu 31 decembrie 2017.

Activele circulante scad cu 16.699.487 RON sau cu 9,8%, de la 171.002.820 RON la 31 decembrie 2017 la 154.303.333 RON la 30 septembrie 2018.

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă) au crescut cu 48.585.347 RON, sau 38,6%, de la 125.743.573 RON la 31 decembrie 2017 la 174.328.920 RON la 30 septembrie 2018.

Datoriile purtătoare de dobândă au crescut cu 73.514.766 RON de la 294.743.321 RON la 31 decembrie 2017 la 368.258.087 RON la 30 septembrie 2018. Creșterea este datorată finanțării activitatilor curente ale grupului și a achizițiilor finalizate în perioada curentă.

## **III. EVENIMENTE IMPORTANTE T3 2018**

### **Achiziție Polisano**

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

### **Achiziție Ghencea Medical Center**

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

---

### **Achiziție Solomed**

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

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

Med Life 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.

## **IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE**

### **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.

### **Achiziții de companii**

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.

### **Inițierea programului de rascumpărare de acțiuni**

Medlife a anunțat, prin hotărâre a Consiliului de Administrație adoptată în data de 18 octombrie 2018, inițierea începând cu data de 9 noiembrie 2018, a programului de rascumpărare de acțiuni. Prin Hotărârea AGEA din 8 octombrie 2018, s-a aprobat rascumpărarea din piață a unui număr maxim de 868.000 acțiuni proprii, pentru o perioadă maximă de 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României. Astfel, Medlife va rascumpăra maxim 868.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 0.25 lei / acțiune, nedepășind pragul de 10% din

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

capitalul social al Societatii. Actiunile proprii dobandite in cadrul Programului vor fi oferite fostilor sau actualilor membri ai conducerii sau fostilor sau actualilor angajati ai unora din filialele Societatii in schimbul actiunilor /partilor sociale detinute de acestia in respectivele filiale ale Societatii.

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

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

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

**V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 SEPTEMBRIE 2018**

<b>Indicatorul lichidității curente</b>	<b>Perioada incheiata la 30 septembrie 2018</b>	
Active curente	154.303.333	= 0,59
Datorii curente	261.194.948	

<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	<b>Perioada incheiata la 30 septembrie 2018</b>	
Capital împrumutat	281.392.059	= 156%
Capital propriu	180.926.515	
Capital împrumutat	281.392.059	= 61%
Capital angajat	462.318.574	

<b>Viteza de rotație a debitelor clienți (zile)</b>	<b>Perioada incheiata la 30 septembrie 2018</b>	
Sold mediu clienți	68.859.424	= 32,09
Cifra de afaceri	579.340.082	

<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	<b>Perioada incheiata la 30 septembrie 2018</b>	
Cifra de afaceri	579.340.082	= 0,99
Active imobilizate	585.606.256	



**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

**VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI**

Linie de afaceri	Informatii	9 luni perioada incheiata 30 septembrie, 2018	9 luni perioada incheiata 30 septembrie, 2017
Clinici	<b>Venit</b>	<b>169.246.952</b>	<b>123.033.421</b>
Clinici	Vizite	1.089.141	853.854
Clinici	Venit mediu	155,4	144
Stomatologie	<b>Venit</b>	<b>33.092.445</b>	<b>28.062.823</b>
Stomatologie	Vizite	77.677	76.259
Stomatologie	Venit mediu	426	368
Spitale	<b>Venit</b>	<b>118.168.968</b>	<b>88.249.720</b>
Spitale	Pacienti	53.594	45.273
Spitale	Venit mediu	2.204,9	1.949
Laboratoare	<b>Venit</b>	<b>101.190.985</b>	<b>85.912.393</b>
Laboratoare	Analize	4.299.054	3.976.394
Laboratoare	Venit mediu	23.5	22
Vanzari Corporative	<b>Venit</b>	<b>125.158.490</b>	<b>105.590.728</b>
Vanzari Corporative	PPM	635.420	570.226
Vanzari Corporative	Venit mediu	197	185
Farmacii	<b>Venit</b>	<b>26.177.756</b>	<b>21.176.009</b>
Farmacii	Cienti	200.324	200.080
Farmacii	Venit mediu	130,7	106
Altele	<b>Venit</b>	<b>6.304.486</b>	<b>7.157.894</b>

**VII. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2018 ("CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA")**

**Introducere**

Prezentul Cont de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit și Pierdere Consolidat are la bază informații financiare consolidate neauditate pro-forma ale Contului de Profit și Pierdere consolidat, întemeiat pe Situațiile Financiare Consolidate neauditate ale Grupului din perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2018, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societăților achiziționate de către Grup în perioada de la 1 ianuarie 2018 până la 30 septembrie 2018 ("**Societăți Achiziționate**"). Detalii asupra Societăților Achiziționate sunt prezentate mai jos.

Situația Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 9 luni, încheiate la 30 septembrie 2018, transpune (i) achiziția Societăților Achiziționate, ca și cum achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2018, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societăților Achiziționate pentru această perioadă cu cele ale Grupului și (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse în Situația Consolidată a contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pe care Grupul le consideră neoperaționale și/sau de natură nerecurrentă.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma oferă o ilustrare ipotetică a impactului unei/unor tranzacții asupra câștigurilor Societății. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit pentru Grup pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2018. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit împreună cu Situațiile Financiare Consolidate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2018.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

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

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

EBITDA Pro-forma consolidata ajustata neauditata a Grupului este de asemenea utila cand se analizeaza datoria curenta a Grupului alaturi de capacitatea de castig a acestuia. Chiar daca Situatiile Consolidate a Pozitiei Financiare in Situatiile Financiare include intreaga valoare a datoriei realizate pentru finantarea achizițiilor efectuate pana la data de 30 septembrie 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 pentru astfel de comparatii permite includerea unei estimari, pe intreaga perioada, a rezultatelor care vor contribui la finantarea serviciului datoriei realizate pentru achizitionarea acestora.

În T3 2018 Societatea a efectuat urmatoarele achiziții pe baza unei strategii de consolidare cu scopul de a diversifica oferta de servicii a Grupului, mărindu-și notorietatea națională și consolidandu-și poziția pe piața:

- 100% din acțiunile SC Clinica Polissano SRL, finalizata in Aprilie 2018;
- 90% din acțiunile SC Ghencea Medical Center SA, finalizata in Mai 2018;
- 80% din acțiunile SC Solomed Clinic SA, finalizata in Mai 2018;
- 100% din acțiunile SC Sfatul Medicului SA, finalizata in August 2018.

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

**Situația Pro-forma Consolidată a contului de profit și pierdere**

	<b>9 luni incheiate la 30 septembrie 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>579.340.082</b>	<b>26.829.568</b>	-	<b>606.169.650</b>
Alte venituri operationale	4.444.375	1.495.199	-	5.939.574
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>583.784.457</b>	<b>28.324.767</b>	-	<b>612.109.224</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(555.979.055)</b>	<b>(27.844.596)</b>	<b>1.676.877</b>	<b>(582.146.774)</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>27.805.402</b>	<b>480.171</b>	<b>1.676.877</b>	<b>29.962.450</b>
Costul finantarii	(11.987.250)	(925.025)	-	(12.912.275)
Alte venituri financiare	2.908.186	(2.419)	-	2.905.767
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(9.079.064)</b>	<b>(927.444)</b>	-	<b>(10.006.508)</b>
<b>REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>18.726.338</b>	<b>(447.273)</b>	<b>1.676.877</b>	<b>19.955.942</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(5.952.514)	(13.127)	(268.300)	(6.233.941)
<b>REZULTAT NET</b>	<b>12.773.824</b>	<b>(460.400)</b>	<b>1.408.577</b>	<b>13.722.001</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

**Reconcilierea Rezultatului Net la EBITDA**

	<b>9 luni încheiate la 30 septembrie 2018</b>			
	<b>Situații financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri necurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
<b>Profit/(pierdere) pentru perioada</b>	<b>12.773.824</b>	<b>(460.400)</b>	<b>1.408.577</b>	<b>13.722.001</b>
Reintegrare:				
<b>Impozite pe profit:</b>	<b>5.952.514</b>	<b>13.127</b>	<b>268.300</b>	<b>6.233.941</b>
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	5.952.514	13.127	-	5.965.641
Impact costuri necurente	-	-	268.300	268.300
<b>Rezultat financiar</b>	<b>9.079.064</b>	<b>927.444</b>	<b>-</b>	<b>10.006.508</b>
<b>Depreciere, amortizare și pierderi, inclusiv din reevaluari</b>	<b>42.513.586</b>	<b>2.805.831</b>	<b>-</b>	<b>45.319.417</b>
<b>EBITDA Ajustata</b>	<b>70.318.988</b>	<b>3.286.002</b>	<b>1.676.877</b>	<b>75.281.867</b>

**Cifra de afaceri împartita pe linii de afaceri**

	<b>9 luni încheiate la 30 septembrie 2018</b>			
	<b>Situații financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri necurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
Clinici	169.246.952	13.875.838	-	183.122.790
Stomatologie	33.092.445	-	-	33.092.445
Spitale	118.168.968	9.478.535	-	127.647.503
Laboratoare	101.190.985	2.722.813	-	103.913.798
Vanzari corporative	125.158.490	629.891	-	125.788.381
Farmacii	26.177.756	-	-	26.177.756
Alte Venituri	6.304.486	122.491	-	6.426.977
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>579.340.082</b>	<b>26.829.568</b>	<b>-</b>	<b>606.169.650</b>

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

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

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 9 luni încheiate la 30 septembrie 2018 transpune achizițiile Societăților Achiziționate ca și cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2018. De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup în perioada relevantă, dar considerate ca fiind neoperaționale și/sau necurente în natură, așa cum este detaliat în notele tabelor, sunt reflectate în Situația Consolidată Pro forma a Contului de Profit și Pierdere, ca ajustări de costuri necurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fără a ține seama de Societățile Achiziționate.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

**AJUSTĂRI ALE CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA**

***Ajustări de normalizare***

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

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

<b>Societate</b>	<b>Data obținerii controlului</b>	<b>Luni incluse în normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 30 septembrie 2018</b>
SC Clinica Polissano SRL	aprilie 2018	ianuarie – martie 2018
SC Ghencea Medical Center SA	iunie 2018	ianuarie – mai 2018
SC Solomed Clinic SA	iunie 2018	ianuarie – mai 2018
SC Sfatul Medicului SA	septembrie 2018	ianuarie – august 2018

***Ajustări de Costuri Nerecurente***

Ajustările de cheltuieli nerecurente reprezintă cheltuieli care au fost incluse în Situația Consolidată a Contului de Profit și Pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului dar care, în opinia Grupului, reprezintă costuri nerecurente și/sau neoperaționale. Aceste cheltuieli se referă în principal la costuri realizate în legătură cu achiziția Societăților 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 Cheltuială</b>	<b>Suma pentru T3 2018</b>	<b>Nota</b>
Costul achizițiilor	811.757	Nota A
Amenda Consiliul Concurenței	865.120	Nota B
<b>Total</b>	<b>1.676.877</b>	

**Nota A**

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

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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul III 2018**

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

**Nota B**

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

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

**VIII. EVOLUTIA EBITDA**

	Perioada încheiată la 30 septembrie,		Variație 2018/2017
	2018	2017	
	Pro-Forma	IFRS	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>606.169.650</b>	<b>459.182.988</b>	<b>32,0%</b>
Alte venituri operaționale	5.939.574	4.454.435	33,3%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>612.109.224</b>	<b>463.637.423</b>	<b>32,0%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE, EXCEPTAND AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE</b>	<b>536.827.357</b>	<b>405.340.037</b>	<b>32,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>75.281.867</b>	<b>58.297.386</b>	<b>29,1%</b>
<i>Marja EBITDA</i>	12,4%	12,7%	

	Perioada încheiată la 30 septembrie 2018	
		% din Total
<b>EBITDA Pro-forma ajustată</b>	<b>75.281.867</b>	<b>100%</b>
<i>Atribuibilă:</i>		
Proprietarilor Grupului	68.478.804	90,9%
Intereselor care nu controlează	6.803.063	9,1%

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

---

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

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

**Numărul de fax:** 0374 180 470

**Codul unic de înregistrare:** 8422035

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

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

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

## CUPRINS

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

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

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

Situatiile financiare prezentate mai jos sunt neauditate.

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

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

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

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

**Mihail Marcu,**  
Director general

**Vera Firu,**  
Director Economic



**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

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

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



**Mihail Marcu,**  
Director general



**Vera Firu,**  
Director Economic

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

---

**II. ANALIZA FINANCIARA**

**Analiza contului de profit si pierdere**

Vanzarile pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2018 ("**9 luni 2018**") au fost in valoare de 312.352.139 RON, mai mare cu 10,3% comparativ cu vanzarile inregistrate in primele 9 luni ale anului 2017 ("**9 luni 2017**"). Aceasta crestere este rezultanta cresterii pe toate liniile de business determinata de mixul dintre cresterea pretului si a volumului.

Alte venituri operationale au inregistrat o scadere semnificativa in 9 luni 2018 comparativ cu 9 luni 2017, variatia ajungand la 3.251.452 RON la 30 septembrie 2018.

Cheltuielile operationale includ costuri fixe si variabile, precum si costul bunurilor vandute si al materialelor folosite in prestarea de servicii. Med Life S.A. a inregistrat cheltuieli operationale in valoare de 301.885.581 RON in 9 luni 2018, reprezentand o crestere de 10,8% sau 29.542.384 RON, comparativ cu 9 luni 2017. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului.

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

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

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

**Analiza conturilor de bilant**

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

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

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

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

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

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

---

**III. EVENIMENTE IMPORTANTE PERIOADA 1 IANUARIE – 30 SEPTEMBRIE 2018**

**Achiziție Polisano**

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

**Achiziție Ghencea Medical Center**

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

**Achiziție Solomed**

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

**Achiziție platforma medicală SfatulMedicului.ro**

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

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

---

#### **IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE**

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

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

##### **Achizitii de companii**

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

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

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

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

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

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

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

---

**V. INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI LA 30 SEPTEMBRIE 2018**

**Indicatorul lichidității curente**

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

**Indicatorul gradului de îndatorare**

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

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

**Viteza de rotație a debitelor clienții**

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

**Viteza de rotație a activelor imobilizate**

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

**MED LIFE S.A.**  
**RAPORT TRIMESTRUL III 2018**

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

**VI. EVOLUTIE EBITDA**

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

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

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