

GRUPUL MEDLIFE
RAPORT SEMESTRUL I 2019

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

(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 inregistrare: 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,
Categorica Premium

CUPRINS:

I. SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2019 („SF CONSOLIDATE”)	3
II. ANALIZA FINANCIARĂ	6
III. EVENIMENTE IMPORTANTE S1 2019	7
IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 IUNIE 2019	8
V. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI	9
VI. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2019 (“CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA”)	9
VII. EVOLUTIA EBITDA	13

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

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

Prezentele situații financiare sunt neauditate.

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

I. SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2019 („SF CONSOLIDATE”)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 IUNIE 2019 („BILANȚ CONSOLIDAT”)

	30 iunie 2019	1 ianuarie 2019	Variatie 2019/2018
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Fond comercial	93.733.970	82.378.647	13.8%
Imobilizări necorporale	40.215.695	39.647.014	1.4%
Imobilizări corporale	456.698.149	458.033.010	-0.3%
Drept de folosință	97.680.895	-	100.0%
Alte active financiare	11.109.438	10.115.776	9.8%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	699.438.147	590.174.447	18.5%
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	31.502.187	31.070.480	1.4%
Creanțe	89.867.010	78.957.879	13.8%
Alte active	11.390.438	13.117.114	-13.2%
Numerar și echivalente de numerar	43.069.617	34.206.159	25.9%
	175.829.252	157.351.632	11.7%
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0.0%
Cheltuieli în avans	8.042.882	6.186.462	30.0%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	184.253.799	163.919.759	12.4%
TOTAL ACTIVE	883.691.946	754.094.206	17.2%
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	153.035.702	140.970.528	8.6%
Descoperire de cont	29.507.180	30.911.018	-4.5%
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	47.580.705	8.949.472	431.7%
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	28.328.600	23.162.490	22.3%
Datorii cu impozitul pe profit curent	870.608	729.572	19.3%
Provizioane	2.458.957	2.458.957	0.0%
Alte datorii	36.071.785	37.605.544	-4.1%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	414.459	458.785	-9.7%
TOTAL DATORII CURENTE	298.267.996	245.246.366	21.6%
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	91.156.276	26.525.231	243.7%
Datorii pe termen lung	290.992.755	287.013.365	1.4%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	382.149.031	313.538.596	21.9%
Datorii cu impozitul amânat	16.766.020	16.436.342	2.0%
TOTAL DATORII	697.183.047	575.221.304	21.2%
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0.0%
Acțiuni proprii	(2.834.682)	(6.056.105)	-53.2%
Rezerve	93.878.720	93.906.109	0.0%
Rezultat reportat	(8.489.547)	(9.994.660)	-15.1%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	164.049.961	159.350.814	2.9%
Interese care nu controlează	22.458.937	19.522.088	15.0%
TOTAL CAPITALURI	186.508.899	178.872.902	4.3%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	883.691.946	754.094.206	17.2%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2019 („**CPP CONSOLIDAT**”)

	Perioada incheiata la	Perioada incheiata la	Variatie
	30 iunie 2019	30 iunie 2018	2019/2018
CIFRA DE AFACERI	468.294.294	373.549.456	25.4%
Alte venituri operaționale	3.893.238	1.975.206	97.1%
VENITURI OPERAȚIONALE	472.187.532	375.524.662	25.7%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(444.066.541)	(358.464.646)	23.9%
PROFIT OPERAȚIONAL	28.120.991	17.060.016	64.8%
Costul finanțării	(9.969.253)	(7.784.416)	28.1%
Alte (cheltuieli) / venituri financiare	(4.389.235)	315.636	-1490.6%
REZULTAT FINANCIAR	(14.358.488)	(7.468.780)	92.2%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	13.762.503	9.591.236	43.5%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.288.590)	(3.517.089)	-6.5%
REZULTAT NET atribuibil:	10.473.913	6.074.147	72.4%
Proprietarilor Grupului	6.976.191	4.013.497	73.8%
Intereselor care nu controlează	3.497.722	2.060.650	69.7%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0.0%
Corecții referitoare la anii precedenți	-	-	0.0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0.0%
TOTAL ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	-	-	0.0%
Total alte elemente ale rezultatului global atribuibile:			
Proprietarilor Grupului	-	-	0.0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0.0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	10.473.913	6.074.147	72.4%
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului	6.976.191	4.013.497	73.8%
Intereselor care nu controlează	3.497.722	2.060.650	69.7%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019 („CF CONSOLIDAT“)

	Perioada incheiata la	
	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profit inainte de impozitare	13.762.503	9.591.236
Ajustari pentru:		
Depreciere	45.837.992	26.306.410
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	(143.684)
Venituri din dobanzi	(396.865)	(417.295)
Cheltuiala cu dobanda	9.969.253	7.784.416
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	-	(12.852)
Reduceri financiare	5	(1.408)
Alte venituri nemonetare	(2.538.566)	(3.496.397)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	4.826.968	3.629.887
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	71.461.290	43.240.313
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(9.427.336)	(11.511.676)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	(153.296)	1.567.137
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(1.316.337)	(1.291.457)
(Descresteri)/Cresteri de datorii	(8.498.976)	300.558
Fluxuri de trezorerie generate de capitalul circulant	(19.395.945)	(10.935.438)
Numerar generat din exploatare	52.065.345	32.304.875
Impozit pe profit platit	(2.818.071)	(3.247.958)
Dobanzi platite	(8.403.245)	(7.237.648)
Dobanzi primite	396.865	417.295
Numerar net generat din activitati de exploatare	41.240.894	22.236.564
Investitii in combinari de intreprinderi	(8.787.629)	(11.095.369)
Achizitii aditionale de participatii	(1.532.500)	-
Achizitii de imobilizari necorporale	(1.963.793)	(921.288)
Achizitii de imobilizari corporale	(15.493.976)	(26.097.863)
Numerar net folosit in activitatea de investitii	(27.777.898)	(38.114.520)
Crestere de imprumuturi	13.065.390	22.224.854
Rambursari de imprumuturi	(10.838.816)	(48.365.427)
Plati pentru leasing financiar	(4.634.515)	(4.135.874)
Plati pentru achizitii de actiuni proprii	(2.191.597)	-
Numerar net folosit in activitatea de finantare	(4.599.538)	(30.276.447)
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar	8.863.458	(46.154.403)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	34.206.159	79.227.766
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	43.069.617	33.073.363

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

II. ANALIZA FINANCIARĂ

Analiza Contului de Profit și Pierdere Consolidat

Cifra de afaceri a perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 ("**S1 2019**") s-a ridicat la 468.294.294 RON, în creștere față de cifra de afaceri obținută în primul semestru 2018 ("**S1 2018**") cu 25.4%. Creșterea s-a datorat, în principal, creșterii semnificative aproape din toate liniile de afaceri ale Grupului, cu preponderență în Spitale, Clinici și Stomatologie, precum și achizițiilor finalizate de Grup în 2018 și 2019.

Linie de afaceri	S1 2019 Vanzari	% din Total Vanzari	S1 2018 Vanzari	% din Total Vanzari	Variatie 2019/2018
Clinici	139.893.313	30%	107.489.756	29%	30%
Stomatologie	28.815.355	6%	21.432.948	6%	34%
Spitale	107.025.708	23%	74.386.210	20%	44%
Laboratoare	75.561.558	16%	66.939.058	18%	13%
Vanzari Corporative	91.004.382	19%	82.077.433	22%	11%
Farmacii	19.586.689	4%	17.346.771	5%	13%
Altele	6.407.290	1%	3.877.280	1%	65%
TOTAL	468.294.294	100%	373.549.456	100%	25%

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 444.066.541 RON în S1 2019, reprezentând o creștere de 23.9% comparativ cu S1 2018. Creșterea este în principal determinată de creșterea activității grupului. Cheltuielile operaționale ca pondere în total venituri operaționale au reprezentat 94,04% în S1 2019 și 95,46% în S1 2018.

Evoluție cheltuieli operaționale

	Perioada încheiată la		Variatie
	30 iunie 2019	30 iunie 2018	2019/2018
Consumabile și materiale de reparatii	76.031.057	58.076.149	30,9%
Cheltuieli cu marfurile	15.366.400	14.382.449	6,8%
Utilitati	5.958.792	4.460.621	33,6%
Cheltuieli cu intretinerea și reparatiile	5.688.967	3.876.102	46,8%
Chirii	3.826.647	21.217.514	-82,0%
Prime din asigurari	1.530.404	1.212.528	26,2%
Reclama și publicitate	6.148.989	7.184.824	-14,4%
Comunicatii	2.016.807	1.842.591	9,5%
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	125.927.709	98.284.039	28,1%
Cheltuieli salariale și de alta natura	141.973.483	111.437.123	27,4%
Contributii sociale	5.084.011	3.779.565	34,5%
Amortizare	45.837.992	26.306.410	74,2%
Alte cheltuieli administrative și de exploatare	8.675.283	6.404.731	35,5%
TOTAL	444.066.541	358.464.646	23,9%

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

Profitul operațional a înregistrat o creștere de 64,8% în S1 2019 comparativ cu S1 2018, de la 17.060.016 RON în S1 2018 la 28.120.991 RON în S1 2019.

Pierderea financiară a crescut în S1 2019 cu 6.889.708 RON, de la 7.468.780 RON pierdere în S1 2018, la 14.358.488 RON pierdere în S1 2019.

Rezultatul net înregistrat în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 a crescut cu 4.399.766 RON sau 72,4% comparativ cu aceeași perioadă din 2018, de la 6.074.147 RON în S1 2018 la 10.473.913 RON în S1 2019.

Luând în calcul situațiile pro-forma, vânzările pentru S1 2018 însumează RON, iar EBITDA ajustată însumează 78.337.123 RON. Pentru mai multe informații despre informațiile financiare pro-forma consultați capitolul VI – INFORMAȚII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE.

Analiza Bilanțului Consolidat

Activele imobilizate însumează 699.438.147 RON la 30 iunie 2019, înregistrând o creștere de 18,5% comparativ cu 31 decembrie 2018. Creșterea este în principal rezultatul înregistrării dreptului de folosință odată cu adoptarea standardului IFRS 16.

Activele circulante cresc cu 20.334.040 RON sau cu 12,4%, de la 163.919.759 RON la 31 decembrie 2018 la 184.253.799 RON la 30 iunie 2019.

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă) au crescut cu 10.628.125 RON, sau 5,8%, de la 182.223.386 RON la 31 decembrie 2018 la 192.851.511 RON la 30 iunie 2019.

Datoriile purtătoare de dobândă au crescut cu 111.003.940 RON de la 376.561.576 RON la 31 decembrie 2018 la 487.565.516 RON la 30 iunie 2019. Creșterea este datorată finanțării activităților curente ale grupului și a achizițiilor finalizate în perioada curentă, cât și implementării standardului IFRS 16.

III. EVENIMENTE IMPORTANTE S1 2019

Achiziție Rozsakert Medical Center Ungaria

Medlife a anunțat în ianuarie 2019 prima tranzacție internațională: achiziționarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este în top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are în componență o clinică multidisciplinară care include un compartiment dotat cu o sală de mici intervenții chirurgicale și un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienți accesează o serie diversificată de servicii și investigații clinice și paraclinice de ambulator, dar și o gamă complexă de intervenții în regim de spitalizare de zi, vizând specialitățile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastică ș.a.. Tranzacția a fost finalizată în martie 2019 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

Majorarea participatiei în grupurile Sama Craiova și PDR Brasov

Medlife a anunțat achiziționarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, în felul acesta Medlife ajungând să fie acționarul cu 90% din acțiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul inițial). De asemenea, Medlife dobândește încă 3 procente din grupul PDR Brasov (Polclinică de Diagnostic Rapid), compania detinând la momentul actual

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

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.

Inaugurarea primelor clinici stomatologice Dent Estet in Sibiu

Grupul Dent Estet a deschis in H1 2019 2 clinici stomatologice in Sibiu, una fiind axata pe servicii stomatologice pentru copii si una pentru adulti. Grupul Dent Estet este cea mai mare retea de clinici dentare din Romania, cu experientă de peste 20 de ani. Grupul are o echipă medicala cu expertiză multidisciplinară și certificări internaționale. Astfel, în noile clinici Dent Estet din Sibiu pacienții beneficiază de un studio in-house de radiologie dentară și un studio foto digital, precum și de cele mai avansate tehnologii digitale, printre care laserul Waterlase și Scanner-ul Digital.

Achiziție Badea Medica

In mai 2019 MedLife a finalizat achizitionarea pachetului majoritar (65%) al centrului de excelență Badea Medica (Badea Medical SRL). Centrul oferă o gamă complexă de servicii medicale, axate în principal pe segmentul de patologie abdominală, dar care acoperă și alte numeroase tipuri de afecțiuni.

IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 30 Iunie 2019

Indicatorul lichidității curente	Perioada incheiata la 30 Iunie 2019
---	--

Active curente	184.253.799	=	0,62
Datorii curente	298.267.996		

Indicatorul gradului de îndatorare	Perioada incheiata la 30 Iunie 2019
---	--

Capital împrumutat	382.149.031	=	2,05
Capital propriu	186.508.899		
Capital împrumutat	382.149.031	=	0,67
Capital angajat	568.657.929		

Viteza de rotație a debitelor clienți (zile)	Perioada incheiata la 30 Iunie 2019
---	--

Sold mediu clienți	84.412.445	=	32,45
Cifra de afaceri	468.294.294		

Viteza de rotație a activelor imobilizate	Perioada incheiata la 30 Iunie 2019
--	--

Cifra de afaceri	468.294.294	=	0,67
Active imobilizate	699.438.147		

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

V. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI

Linie de afaceri	Informatii	6 luni perioada încheiata 30 iunie, 2019	6 luni perioada încheiata 30 iunie, 2018
Clinici	Venit	139.893.313	107.489.756
Clinici	Vizite	899.257	702.745
Clinici	Venit mediu	155,6	153,0
Stomatologie	Venit	28.815.355	21.432.948
Stomatologie	Vizite	59.871	52.334
Stomatologie	Venit mediu	481,3	409,5
Spitale	Venit	107.025.708	74.386.210
Spitale	Pacienti	41.638	33.998
Spitale	Venit mediu	2.570,4	2.188,0
Laboratoare	Venit	75.561.558	66.939.058
Laboratoare	Analize	2.969.079	2.898.322
Laboratoare	Venit mediu	25,4	23,1
Vanzari Corporative	Venit	91.004.382	82.077.433
Vanzari Corporative	PPM	676.276	614.756
Vanzari Corporative	Venit mediu	134,6	133,5
Farmacii	Venit	19.586.689	17.346.771
Farmacii	Cienti	132.080	138.632
Farmacii	Venit mediu	148,3	125,1
Altele	Venit	6.407.290	3.877.280

VI. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2019 ("CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA")

Introducere

Prezentul Cont de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit și Pierdere Consolidat are la bază informații financiare consolidate neauditare pro-forma ale Contului de Profit și Pierdere consolidat, întemeiat pe Situațiile Financiare Consolidate neauditare ale Grupului din perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societăților achiziționate de către Grup în perioada de la 1 ianuarie 2019 până la 30 iunie 2019 ("**Societăți Achiziționate**"). Detalii asupra Societăților Achiziționate sunt prezentate mai jos.

Situația Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 6 luni, încheiate la 30 iunie 2019, transpune (i) achiziția Societăților Achiziționate, ca și cum achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2019, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societăților Achiziționate pentru această perioadă cu cele ale Grupului și (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse în Situația Consolidată a contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pe care Grupul le consideră neoperaționale și/sau de natură nerecurrentă.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma oferă o ilustrare ipotetică a impactului unei/unor tranzacții asupra câștigurilor Societății. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit pentru Grup pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit împreună cu Situațiile Financiare Consolidate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019.

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

(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 2019 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 Situatia Consolidata a Pozitiei Financiare in Situatiile Financiare include intreaga valoare a datoriei realizate pentru finantarea achizițiilor efectuate pana la data de 30 iunie 2019, Situatia 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 S1 2019 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:

- 51% din capitalul social al societatii Rózsakert Medical Center; si
- 65% din capitalul social al societatii Badea Medical

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

6 luni incheiate la 30 Iunie 2019				
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situatie Pro-forma
CIFRA DE AFACERI	468.294.294	(7.497.593)	-	460.796.701
Alte venituri operationale	3.893.238	29.645	-	3.922.882
VENITURI OPERATIONALE	472.187.532	(7.467.949)	-	464.719.583
CHELTUIELI OPERATIONALE	(444.066.541)	8.056.379	3.679.679	(432.330.483)
PROFIT OPERATIONAL	28.120.991	588.430	3.679.679	32.389.100
Costul finantarii	(9.969.253)	(87.190)	-	(10.056.443)
Alte cheltuieli financiare	(4.389.235)	11.027	-	(4.378.208)
REZULTAT FINANCIAR	(14.358.488)	(76.163)	-	(14.434.651)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE	13.762.503	512.268	3.679.679	17.954.450
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.288.590)	(96.322)	(588.749)	(3.973.661)
REZULTAT NET	10.473.913	415.946	3.090.931	13.980.789

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

Reconcilierea Rezultatului Net la EBITDA

6 luni încheiate la 30 Iunie 2019				
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Situație Pro-forma
Profit aferent perioadei	10.473.913	415.946	3.090.931	13.980.789
Reintegrare:				
Impozite pe profit:	3.288.590	96.322	588.749	3.973.661
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	3.288.590	96.322	-	3.384.912
Impact costuri nerecurente	-	-	588.749	588.749
Rezultat financiar	14.358.488	76.163	-	14.434.651
Depreciere, amortizare și pierderi, inclusiv din reevaluări	45.837.992	110.030	-	45.948.022
EBITDA Ajustată	73.958.983	698.460	3.679.679	78.337.122

Cifra de afaceri împartită pe linii de afaceri

6 luni încheiate la 30 Iunie 2019				
	Situații financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	139.893.313	5.454.895	-	145.348.208
Stomatologie	28.815.355	-	-	28.815.355
Laboratoare	75.561.558	-	-	75.561.558
Vanzari Corporative	91.004.382	-	-	91.004.382
Spitale*	107.025.708	(12.952.488)	-	94.073.220
Farmacii	19.586.689	-	-	19.586.689
Alte Venituri	6.407.290	-	-	6.407.290
Total cifra de afaceri	468.294.294	(7.497.593)	-	460.796.701

*In ajustările de normalizare au fost retratate subvențiile primite de la Casa Nationala de Asigurari ce se refera la Programului National de Sanatate și prin urmare au fost reclasificate veniturile cu cheltuielile aferente.

Baza pentru Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019 a fost pregătit începând de la Contul de Profit și Pierdere Consolidat pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019 al Grupului. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit în concordanță cu politicile contabile adoptate de Grup din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 6 luni încheiate la 30 iunie 2019 transpune achizițiile Societăților Achiziționate ca și cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2019. De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup în perioada relevantă, dar considerate ca fiind neoperaționale și/sau nerecurente în natură, așa cum este detaliat în notele tabelor, sunt reflectate în Situația Consolidată Pro forma a Contului de Profit și Pierdere, ca ajustări de

GRUPUL MEDLIFE
Raport Semestrul I 2019

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

costuri nerecurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fără a ține seama de Societățile Achiziționate.

AJUSTĂRI ALE CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA

Ajustări de normalizare

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

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

Societate	Data obținerii controlului	Luni incluse în normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 30 iunie 2019
Rózsakert Medical Center	martie 2019	Ianuarie-martie 2019
Badea Medical	mai 2019	Ianuarie- mai 2019

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.

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

Tip Cheltuială	Suma pentru 2019 (RON)	Nota
Costul achizițiilor	1.788.772	Nota A
Alte costuri	1.888.747	Nota B
Costul finantării	2.160	Nota C
Total	3.679.679	

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 Semestrul I 2019

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

Nota B

Include alte cheltuieli considerate nerecurente, neavând legătura cu activitatea operațională în desfășurare a Grupului.

Nota C

Costul finanțării include cheltuielile realizate în legătura cu asistenta juridică cu privire la finanțarea Grupului, acoperind costurile în relație cu ipoteca și taxele aferente cartii funciare. Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente și neoperaționale deoarece ele nu au legătura cu activitatea operațională în desfășurare a Grupului.

VII. EVOLUTIA EBITDA

	Perioada încheiată la 30 iunie,		Variatie 2019/2018
	2019	2018	
	Pro-Forma	IFRS	
CIFRA DE AFACERI	460.796.701	373.549.456	23,4%
Alte venituri operaționale	3.922.882	1.975.206	98,6%
VENITURI OPERAȚIONALE	464.719.583	375.524.662	23,8%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE, EXCEPTAND AMORTIZARE SI DEPRECIERE	(386.382.461)	(332.158.236)	16,3%
EBITDA	78.337.122	43.366.426	80,6%
<i>Marja EBITDA</i>	17,0%	11,6%	

	Perioada încheiată la 30 iunie 2019	% din Total
EBITDA Pro-forma ajustată		
<i>Atribuibilă:</i>		
Proprietarilor Grupului	70.050.574	89,4%
Intereselor care nu controlează	8.286.548	10,6%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

Denumirea entitatii emitente: MED LIFE S.A.

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

Numarul de fax: 004 0374 180 470

Codul unic de inregistrare: 8422035

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

Capital social subscris si varsat: 5.536.270,5 RON

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

CUPRINS

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

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

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

Prezentele situatii financiare consolidate interimare sunt neauditare.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2018

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

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA
30 Iunie 2019

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2019

	30 iunie 2019	1 ianuarie 2019	Variatie 2019/2018
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Fond comercial	93.733.970	82.378.647	13,8%
Imobilizări necorporale	40.215.695	39.647.014	1,4%
Imobilizări corporale	456.698.149	458.033.010	-0,3%
Drept de folosinta	97.680.895	-	100,0%
Alte active financiare	11.109.438	10.115.776	9,8%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	699.438.147	590.174.447	18,5%
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	31.502.187	31.070.480	1,4%
Creanțe	89.867.010	78.957.879	13,8%
Alte active	11.390.438	13.117.114	-13,2%
Numerar și echivalente de numerar	43.069.617	34.206.159	25,9%
	175.829.252	157.351.632	11,7%
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
Cheltuieli in avans	8.042.882	6.186.462	30,0%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	184.253.799	163.919.759	12,4%
TOTAL ACTIVE	883.691.946	754.094.206	17,2%
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	153.035.702	140.970.528	8,6%
Descoperire de cont	29.507.180	30.911.018	-4,5%
Porțiunea curenta a datoriei din leasing financiar	47.580.705	8.949.472	431,7%
Porțiunea curenta a datoriilor pe termen lung	28.328.600	23.162.490	22,3%
Datorii cu impozitul pe profit curent	870.608	729.572	19,3%
Provizioane	2.458.957	2.458.957	0,0%
Alte datorii	36.071.785	37.605.544	-4,1%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	414.459	458.785	-9,7%
TOTAL DATORII CURENTE	298.267.996	245.246.366	21,6%
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	91.156.276	26.525.231	243,7%
Datorii pe termen lung	290.992.755	287.013.365	1,4%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	382.149.031	313.538.596	21,9%
Datorii cu impozitul amânat	16.766.020	16.436.342	2,0%
TOTAL DATORII	697.183.047	575.221.304	21,2%
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Actiuni proprii	(2.834.682)	(6.056.105)	-53,2%
Rezerve	93.878.720	93.906.109	0,0%
Rezultat reportat	(8.489.547)	(9.994.660)	-15,1%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	164.049.961	159.350.814	2,9%
Interese care nu controlează	22.458.937	19.522.088	15,0%
TOTAL CAPITALURI	186.508.899	178.872.902	4,3%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	883.691.946	754.094.206	17,2%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2019

	Perioada incheiata la	Perioada incheiata la	Variatie
	30 iunie 2019	30 iunie 2018	2019/2018
CIFRA DE AFACERI	468.294.294	373.549.456	25,4%
Alte venituri operaționale	3.893.238	1.975.206	97,1%
VENITURI OPERAȚIONALE	472.187.532	375.524.662	25,7%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(444.066.541)	(358.464.646)	23,9%
PROFIT OPERAȚIONAL	28.120.991	17.060.016	64,8%
Costul finanțării	(9.969.253)	(7.784.416)	28,1%
Alte (cheltuieli)/venituri financiare	(4.389.235)	315.636	-1.490,6%
REZULTAT FINANCIAR	(14.358.488)	(7.468.780)	92,2%
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	13.762.503	9.591.236	43,5%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(3.288.590)	(3.517.089)	-6,5%
REZULTAT NET	10.473.913	6.074.147	72,4%
Proprietarilor Grupului	6.976.191	4.013.497	73,8%
Intereselor care nu controlează	3.497.722	2.060.650	69,7%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0,0%
Corecții referitoare la ani precedenți	-	-	0,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0,0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	-	-	0,0%
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului	-	-	0,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	10.473.913	6.074.147	72,4%
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului	6.976.191	4.013.497	73,8%
Intereselor care nu controlează	3.497.722	2.060.650	69,7%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2019

	Perioada incheiata la	
	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profit inainte de impozitare	13.762.503	9.591.236
Ajustari pentru:		
Depreciere	45.837.992	26.306.410
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	(143.684)
Venituri din dobanzi	(396.865)	(417.295)
Cheltuiala cu dobanda	9.969.253	7.784.416
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	-	(12.852)
Reduceri financiare	5	(1.408)
Alte venituri nemonetare	(2.538.566)	(3.496.397)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	4.826.968	3.629.887
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	71.461.290	43.240.313
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(9.427.336)	(11.511.676)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	(153.296)	1.567.137
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(1.316.337)	(1.291.457)
(Descresteri)/Cresteri de datorii	(8.498.976)	300.558
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	(19.395.945)	(10.935.438)
Numerar generat din exploatare	52.065.345	32.304.875
Impozit pe profit platit	(2.818.071)	(3.247.958)
Dobanzi platite	(8.403.245)	(7.237.648)
Dobanzi primite	396.865	417.295
Numerar net generat din activitati de exploatare	41.240.894	22.236.564
Investitii in combinari de intreprinderi	(8.787.629)	(11.095.369)
Achizitii aditionale de participatii	(1.532.500)	-
Achizitii de imobilizari necorporale	(1.963.793)	(921.288)
Achizitii de imobilizari corporale	(15.493.976)	(26.097.863)
Numerar net folosit in activitatea de investitii	(27.777.898)	(38.114.520)
Crestere de imprumuturi	13.065.390	22.224.854
Rambursari de imprumuturi	(10.838.816)	(48.365.427)
Plati pentru leasing financiar	(4.634.515)	(4.135.874)
Plati pentru achizitia de actiuni proprii	(2.191.597)	-
Numerar net (utilizat)/generat din activitatea de finantare	(4.599.538)	(30.276.447)
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar	8.863.458	(46.154.403)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	34.206.159	79.227.766
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	43.069.617	33.073.363

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE SEMESTRUL I 2019

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

SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2019

	Capital social								
	Platit, inregistrat	Actiuni proprii	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	Interese care nu controleaza	Total capitaluri
Sold la 1 ianuarie 2019	5.536.271	(6.056.105)	75.959.199	11.644.268	82.261.841	(9.994.660)	159.350.814	19.522.088	178.872.902
Recunoasterea de alte rezerve in scopuri fiscale	-	-	-	(27.389)	-	-	(27.389)	-	(27.389)
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	913.567	913.567
Achizitie de participatii aditionale	-	-	-	-	-	(5.471.077)	(5.471.077)	(1.474.440)	(6.945.517)
Variatia din actiuni proprii	-	3.221.423	-	-	-	-	3.221.423	-	3.221.423
Total rezultat global						6.976.190	6.976.190	3.497.722	10.473.912
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii referitoare la ani precedenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	6.976.190	6.976.190	3.497.722	10.473.912
Sold la 30 iunie 2019	5.536.271	(2.834.682)	75.959.199	11.616.879	82.261.841	(8.489.546)	164.049.961	22.458.937	186.508.898

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE SEMESTRUL I 2019

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

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

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

Note:

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

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

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE SEMESTRUL I 2019

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

I. NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

1. DESCRIEREA ACTIVITATII

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

Grupul Medlife ofera o gama variata de servicii medicale avand deschise 20 hiperclinici in Bucuresti, Timisoara, Brasov, Arad, Iasi, Galati, Craiova, Cluj si Constanta, 49 de clinici si 10 spitale - localizate in Bucuresti, Arad, Brasov si Ungaria, 33 laboratoare, 10 farmacii si 12 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 initială a noilor amendamente ale standardelor existente și interpretărilor valabile pentru perioada curentă

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 30 iunie 2019

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),
- **IFRS 16 „Leasing”** – adoptat de UE în 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).
- **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 30 iunie 2019, Grupul a adoptat aceste standarde si amendamente noi la standardele existente.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE SEMESTRUL
I 2019

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

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

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

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

- **IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte finalizarea acestuia,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),
- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plată pe bază de acțiuni (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”** - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situatii 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 principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

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

2.3 Standarde și amendamente noi la standardele existente emise de IASB, dar încă neadoptate de UE (continuare)

- **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 interimare neauditare ale Grupului sunt menționate mai jos.

3.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate prezentate au fost elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană. Politicile 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 au fost pregătite în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

3.2 Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate interimare neauditare 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 interimare neauditare au fost întocmite pentru a servi Grupului Medlife drept situații financiare statutare.

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

3.3 Continuitatea activității

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

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.4 Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate interimare neauditate includ situatiile financiare ale Societatii-mama (Med Life S.A.) si ale entitatilor controlate de Societate (filialele sale). Controlul exista atunci cand Societatea are autoritatea de a 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, datorii suportate sau asumate, si instrumentelor de capital emise de Grup in schimbul obtinerii controlului asupra entitatii dobandite.

Activele 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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.6 Fondul comercial

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

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

Unitatea generatoare de numerar careia i s-a alocat fondul comercial este testata anual in scopuri de depreciere, sau ori de cate ori exista indicii ca unitatea poate suferi depreciere. Daca valoarea 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. Estimările si ipotezele aferente se bazeaza pe experienta istorica si alti factori care sunt considerati rezonabili in conditiile date, iar rezultatele acestora constituie baza pentru emiterea de judecati cu privire la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu sunt evidente cu usurinta din alte surse. Rezultatele efective pot fi diferite de estimari.

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

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.9 Valute

Moneda functionala si de prezentare

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

Ratele de schimb valutar la 30 iunie 2019 au fost de 4,1587 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2018: 4,0033 RON pentru 1 USD); 4,7351 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2018: 4,6611 RON pentru 1 EUR), respectiv 1,4631 RON pentru 100 HUF.

Ratele medii de schimb valutar pentru semestrul 1 2019 au fost 4,1967 RON pentru 1 USD (semestrul 1 2018: 3,8441 RON pentru 1 USD); 4,7419 RON pentru 1 EUR (semestrul 1 2018: 4,6537 RON pentru 1 EUR), respectiv 1,4799 RON pentru 100 HUF.

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 2019 au fost eliminate.

3.10 Informatii comparative

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

3.11 Imobilizari corporale

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

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

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

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

Amortizarea este calculata la valorile 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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.11 Imobilizari corporale (continuare)

Sunt folosite urmatoarele durate de viata utile in calculul amortizarii:

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

3.12 Active detinute in regim de leasing financiar

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

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

3.13 Active necorporale

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

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

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 fiecărei 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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.13 Active necorporale (continuare)

Deprecierea altor active corporale și necorporale decât fondul comercial (continuare)

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 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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.22 Costurile indatorarii

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

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

3.23 Impozitare

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

Impozitul curent

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

Impozitul amanat

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

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

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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.30 Entitatile aflate in relatii speciale

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

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

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

3.31 Valoarea Justa

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

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

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

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

3.32 IAS 29 - Contabilitatea in economiile hiperinflationiste

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 - Segmente operationale

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.

Un segment de operare este o componenta a unei entitati:

(a) care se angajeaza in activitati de afaceri din care ar putea sa obtina venituri si sa suporte cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli legate de tranzactiile cu alte componente ale aceleiasi entitati);

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.33 IFRS 8 - Segmente operaționale (continuare)

(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 raportat 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.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

3.36 IFRS 16 "Contracte de leasing"

Începând cu 1 ianuarie 2019, Grupul a adoptat 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, Grupul a efectuat o evaluare detaliată a impactului rezultat din aplicarea IFRS 16. Grupul a recunoscut un drept de utilizare ca activ și o datorie privind leasingul pentru contractele existente la 30 iunie 2019 acest lucru conduce la o creștere a valorii imobilizărilor corporale cu 98 milioane și a datoriilor de 99 milioane Ron la 30 iunie 2019. Pe partea de venituri și cheltuieli, raportează cheltuieli cu amortizarea și cheltuieli cu dobânzile, în loc de cheltuieli privind închirierea. Acest lucru conduce la o creștere a rezultatului din exploatare care va fi contrabalansat de cheltuieli mai mari cu dobânzile. În baza analizei efectuate impactul rezultat nu este semnificativ.

3.37 Evenimente ulterioare

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

4. FOND COMERCIAL

Grupul înregistrează fond comercial rezultat din combinațiile de întreprinderi.

Fondul comercial înregistrat la 30 iunie 2019 este de 93.733.970 RON (31 decembrie 2018: 82.378.647 RON).

În timpul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2019, Grupul a obținut controlul asupra mai multor societăți și a recunoscut fond comercial în suma de 11.355.323 RON. Pentru mai multe detalii privind combinațiile de întreprinderi care au avut loc în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 a se vedea nota 22.

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

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

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

Conducerea a contractat specialiști pentru a oferi asistență în stabilirea ratelor de actualizare pentru unitățile generatoare de numerar semnificative la care se referă fondul comercial. Nu au fost identificate depreciere de fond comercial la 31 decembrie 2018.

În urma evaluării managementului, s-a constatat că nu există indicii de depreciere la data de 30 iunie 2019 și, în consecință, testul de depreciere nu a fost efectuat.

5. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Valoare Bruta	857.608.453	831.497.448
Depreciere și Amortizare Cumulată	(360.694.609)	(333.817.424)
Valoare Neta	496.913.844	497.680.024

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

6. STOCURI

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Materiale consumabile	17.785.828	20.132.101
Alte elemente de inventar	364.724	254.463
Mărfuri	13.351.130	10.682.477
Stocuri în tranzit	505	1.439
TOTAL	31.502.187	31.070.480

7. CREANTE

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Clienți	100.670.318	91.081.445
Avansuri către furnizori	6.605.569	5.285.312
Ajustari de valoare pentru clienți incerti	(17.408.878)	(17.408.878)
TOTAL	89.867.010	78.957.879

Creanțele comerciale la 30 iunie 2019 și la 31 decembrie 2018 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 30 iunie 2019.

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

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

La 30 iunie 2019, conducerea grupului a efectuat o evaluare asupra recuperabilitatii creantelor – o ajustare de valoare de 17.408.878 RON (suma ce cuprinde și suma de 7.365.835 RON de incasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti amintita mai sus), aceasta fiind cea mai buna estimare a conducerii cu privire la creantele care nu vor fi incasate. Evaluarea ia in considerare modelul de incasare al creantelor din ultimii doi ani. Grupul monitorizeaza calitatea creditului clientilor sai in mod recurent. Riscul de credit este dispersat datorita unei populatii mari de clienti și Grupul nu este dependent de incasarea creantelor de la un numar limitat de clienti.

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

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

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Conturi la bănci	38.894.499	30.568.057
Numerar în casă	2.393.005	2.038.387
Echivalente de numerar	1.782.113	1.599.715
TOTAL	43.069.617	34.206.159

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

9. CHELTUIELI IN AVANS

La 30 iunie 2019, Grupul a inregistrat avansuri in suma de 8.042.882 RON (6.186.462 RON la 31 decembrie 2018). Cheltuielile in avans in sold la 30 iunie 2019 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 imobilizarile corporale detinute.

10. DATORII

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Furnizori	132.635.290	121.406.820
Furnizori de imobilizări	15.268.644	17.802.730
Avansuri achitate de catre clienti	5.131.767	1.760.978
TOTAL	153.035.702	140.970.528

11. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Datorii salariale și alte datorii (inclusiv contribuții)	15.419.294	13.028.465
Alte datorii	20.652.491	24.577.079
TOTAL	36.071.785	37.605.544

12. DATORII DE LEASING

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Porțiunea pe termen lung – leasing	91.156.276	26.525.231
Porțiunea pe termen scurt – leasing	47.580.705	8.949.472
TOTAL	138.736.981	35.474.703

13. DATORII FINANCIARE

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Porțiunea pe termen scurt a imprumuturilor	57.835.780	54.073.508
Porțiunea pe termen lung a imprumuturilor	290.992.755	287.013.365
TOTAL	348.828.535	341.086.873

La data de 30 iunie 2019, 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 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 30 iunie 2019, soldul acestor facilitati este de 56.042.765 EUR, echivalentul a 265.368.097 RON, alaturi de o facilitate de 10.000.000 RON;
- o facilitate de overdraft garantat incheiata intre Garanti Bank S.A. si Med Life S.A., suma ramasa la 30 iunie 2019 este de 9.470.200 RON;

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

13. DATORII FINANCIARE (continuare)

- 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 609.292 RON, la data de 30 iunie 2019;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Banca Transilvania S.A. si Centrul Medical Sama S.A. din septembrie 2016, avand in sold la 30 iunie 2019 suma de 894.715 RON;
- 3 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Genesys Medical Center S.R.L., avand la data de 30 iunie 2019 un sold al sumei imprumutate de 9.512.391 EUR si 300.751 RON;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Unicredit Tirioc Bank si Prima Medical S.R.L., avand o limita maxima a creditului de 800.000 RON, trasa in totalitate la 30 iunie 2019;
- o facilitate de credit incheiata intre Garanti Bank S.A. si Dent Estet Clinic S.A. avand suma ramasa de rambursat la 30 iunie 2019 de 392.848 RON;
- o facilitate de credit incheiata intre Marfin Bank Romania si Dent Estet Clinic S.A. avand suma ramasa de rambursat la 30 iunie 2019 de 2.605.556 RON;
- 13 facilitati de imprumut garantate incheiate intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L; soldul nerambursat la 30 iunie 2019 este de 5.077.477 RON;
- o facilitate de overdraft incheiata intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L in limita a 1.500.000 RON; la 30 iunie 2019 suma trasa este de 1.000.000 RON;
- un contract de imprumut garantat, incheiat intre Banca Transilvania S.A. si Almira Trading S.A., avand un sold nerambursat la 30 iunie 2019 in valoare de 246.946 RON;
- un imprumut garantat incheiat intre Bancpost si Med Life Ocupational S.R.L. in valoare de 225.000 EUR; soldul nerambursat la 30 iunie 2019 este in valoare de 422.506 RON;
- 3 contracte de imprumut garantat incheiate intre Libra Internet Bank si Valdi Medica S.R.L., soldul nerambursat la 30 iunie 2019 este de 1.293.790 RON;
- 2 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Ghencea Medical Center, soldul nerambursat la 30 iunie 2019 este de 739.737 RON;
- un contract de imprumut si o facilitate de overdraft garantat incheiate intre CEC Bank S.A. si Clinica Polisano S.R.L., soldul nerambursat la 30 iunie 2019 este de 38.792.141 RON.

La data de 30 iunie 2019, niciunul dintre membrii Grupului nu incalcase termenii facilitatilor de finantare.

14. CAPITALUL EMIS

Structura actionariatului societatii mama a Grupului Medlife (Med Life S.A.) la 30 iunie 2019 este urmatoarea :

	Nr. actiuni	%	Valoare
Marcu Mihail	3.897.920	17,60%	974.384
Marcu Nicolae	2.692.400	12,16%	673.211
Cristescu Mihaela Gabriela	3.110.115	14,04%	777.292
Altii	12.444.647	56,20%	3.111.384
TOTAL	22.145.082	100,00%	5.536.270,50

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

15. REZERVE

Structura rezervelor Grupului la 30 iunie 2019 este prezentata mai jos:

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Rezerve generale	2.228.451	2.228.451
Alte rezerve	9.388.428	9.415.817
Rezerve din reevaluare	82.261.841	82.261.841
TOTAL	93.878.720	93.906.106

16. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	30 Iunie 2019	1 Ianuarie 2019
Sold la inceputul perioadei	19.522.088	15.625.388
Cota de profit aferenta perioadei	3.497.722	3.412.289
Interese care nu controleaza din achizitia de filiale	913.567	777.335
Scaderea intereselor care nu controleaza drept urmare a achizitiei grupului de participatii aditionale	(1.474.440)	-
Distributie de dividende	-	(292.924)
Sold la finalul perioadei	22.458.937	19.522.088

17. VANZARI

Cifra de afaceri reprezinta servicii medicale nete de TVA, 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.

Linie de afaceri	S1 2019 Vanzari	% din Total Vanzari	S1 2018 Vanzari	% din Total Vanzari	Variatie 2019/2018
Clinici	139.893.313	30%	107.489.756	29%	30%
Stomatologie	28.815.355	6%	21.432.948	6%	34%
Spitale	107.025.708	23%	74.386.210	20%	44%
Laboratoare	75.561.558	16%	66.939.058	18%	13%
Vanzari Corporative	91.004.382	19%	82.077.433	22%	11%
Farmacii	19.586.689	4%	17.346.771	5%	13%
Altele	6.407.290	1%	3.877.280	1%	65%
TOTAL	468.294.294	100%	373.549.456	100%	25%

18. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Alte venituri operationale	2.276.885	752.822
Venituri din subventii de exploatare	-	1.222.384
Costurile capitalizate ale imobilizarilor necorporale	1.616.353	-
TOTAL	3.893.238	1.975.206

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

19. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Consumabile si materiale de reparatii	76.031.057	58.076.149
Cheltuieli cu marfurile	15.366.400	14.382.449
Utilitati	5.958.792	4.460.621
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	5.688.967	3.876.102
Chirii	3.826.647	21.217.514
Prime din asigurari	1.530.404	1.212.528
Reclama si publicitate	6.148.989	7.184.824
Comunicatii	2.016.807	1.842.591
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	125.927.709	98.284.039
Cheltuieli salariale si de alta natura	141.973.483	111.437.123
Contributii sociale	5.084.011	3.779.565
Amortizare	45.837.992	26.306.410
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	8.675.283	6.404.731
TOTAL	444.066.541	358.464.646

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 in anul 2018: 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.

20. REZULTATUL FINANCIAR NET

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Alte (venituri) cheltuieli financiare	(5)	1.408
Pierdere neta din cursul valutar	(4.827.023)	(3.630.565)
Costul net de finantare - cheltuieli cu dobanzile	(9.969.253)	(7.784.416)
Alte Venituri	40.928	3.527.498
Venituri din dobanzi	396.865	417.295
PROFITUL/(PIERDEREA) FINANCIARA	(14.358.488)	(7.468.780)

21. COMBINARI DE INTREPRINDERI

Filiale achizitionate in semestrul 1 2019 :

Achizitie SAMA Craiova, PDR Braşov, Rózsakert Medical Center (RMC), Badea Medical

Grupul a finalizat achizitionarea de parti sociale din capitalul urmatoarelor societati:

- 35% din capitalul social al societatii SAMA
- 3% din capitalul social al societatii PDR Braşov (Policlinica de Diagnostic Rapid)
- 51% din capitalul social al societatii RMC Property Kft.
- 65% din capitalul social al societatii Badea Medical

Achiziție SAMA Craiova si PDR Braşov

Med Life a anunţat în martie 2019 achiziţionarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme SAMA din Craiova, unul dintre cei mai importanţi operatori medicali din sud-vestul României. În felul acesta, MedLife va fi acţionarul cu 90% din acţiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul iniţial).

De asemenea, MedLife dobândeşte încă 3 procente din grupul PDR Braşov (Policlinica de Diagnostic Rapid), unul dintre cei mai importanţi operatori privaţi de servicii medicale din România, compania deţinând la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul iniţial).

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE NEAUDITATE
SEMESTRUL I 2019

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

21. COMBINARI DE INTREPRINDERI (continuare)

Achiziție Rózsakert Medical Center (RMC)

Med Life a anunțat în martie 2019 finalizarea tranzacției de cumpărare a pachetului majoritar de 51% de acțiuni al grupului de companii Rózsakert Medical Center, din Ungaria.

Rózsakert Medical Center (RMC) este în top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are în componență o clinică multidisciplinară care include și un compartiment dotat cu o sală de mici intervenții chirurgicale și un centru de stomatologie. Potrivit reprezentaților companiei, anual le trec pragul peste 40.000 de pacienți. Aceștia accesează o serie diversificată de servicii și investigații clinice și paraclinice de ambulator, dar și o gamă complexă de intervenții în regim de spitalizare de spitalizare de zi, vizând specialitățile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastică ș.a..

Achiziție Badea Medical

Med Life a anunțat în mai 2019 preluarea pachetului majoritar (65%) al centrului de excelență Badea Medica (Badea Medical SRL). Centrul oferă o gamă complexă de servicii medicale, axate în principal pe segmentul de patologie abdominală, dar care acoperă și alte numeroase tipuri de afecțiuni.

Pacienții pot accesa consultații clinice de specialitate de gastroenterologie, medicină internă, dermatologie, terapia durerii, toate acestea oferite de o echipă medicală de excepție, coordonată de prof. dr. Radu Badea.

22. EVENIMENTE ULTERIOARE

Achizitii de companii:

Med Life a anunțat pe data de 18 iulie 2019 preluarea unui nou pachet de 3% din grupul de firme Genesys Arad unul dintre cei mai mari operatori privati de servicii medicale din zona de vest a Romaniei. Ca urmare a acestei preluari, Sistemul MedLife detine pachetul de 61%.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 30 iunie 2019.

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

Declaratia persoanelor responsabile din cadrul Grupului MedLife

Dupa cunostintele noastre, Situatiile Financiare Interimare Consolidate la 30 iunie 2019, care au fost intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere al societatii, iar Raportul Semestrial aferent primului semestru 2019 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului financiar 2019 si a impactului acestora asupra Situatiilor Financiare Interimare Consolidate.

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic