GRUPUL MEDLIFE

RAPORT PRELIMINAR 2019

Denumirea entitatii emitente: MED LIFE S.A.
Sediul social: Calea Grivitei nr. 365, sector 1, Bucuresti, Romania
Numarul de fax: 004 0374 180 470
Codul unic de inregistrare: 8422035
Numar de inregistrare in Registrul Comertului: J40/3709/1996
Capital social subscris si varsat: 5.536.270,50 RON
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, Categoria Premium

CUPRINS:

RAPORT PRELIMINAR 2019 **1**
I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019 („SF CONSOLIDATE") 3
II. ANALIZA FINANCIARA 6
III. EVENIMENTE IMPORTANTE 12 LUNI 2019 8
IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE 9
V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI la 31 DECEMBRIE 2019 10
VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI 11
VII. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRELIMINARE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 12 LUNI INCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2019 ("CPP CONSOLIDAT PRO-FORMA") 11
VIII. EVOLUTIE EBITDA 16

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

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

Prezentele situatii financiare sunt neauditate preliminare.

GRUPUL MEDLIFE
RAPORT PRELIMINAR 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019 („SF CONSOLIDATE")

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019 („**BILANT CONSOLIDAT**")

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variatie 2019/2018
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Fond comercial	96.036.842	82.378.647	16,6%
Imobilizări necorporale	43.419.877	39.647.014	9,5%
Imobilizări corporale	482.661.899	458.033.010	5,4%
Drept de folosinta	98.825.453	-	100,0%
Alte active financiare	79.773.620	10.115.776	688,6%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	**800.717.691**	**590.174.447**	**35,7%**
ACTVE CIRCULANTE			
Stocuri	43.624.873	31.070.480	40,4%
Creanțe	99.037.928	78.957.879	25,4%
Alte active	22.407.179	13.117.114	70,8%
Numerar și echivalente de numerar	38.720.796	34.206.159	13,2%
	203.790.776	**157.351.632**	**29,5%**
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
CHELTUIELI IN AVANS	**7.221.727**	**6.186.462**	**16,7%**
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	**211.394.168**	**163.919.759**	**29,0%**
TOTAL ACTIVE	**1.012.111.859**	**754.094.206**	**34,2%**
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	172.825.501	140.970.528	22,6%
Descoperire de cont	28.846.611	30.911.018	-6,7%
Porțiunea curenta a datoriei din leasing financiar	46.742.639	8.949.472	422,3%
Porțiunea curenta a datoriilor pe termen lung	24.802.015	23.162.490	7,1%
Datorii cu impozitul pe profit curent	579.354	729.572	-20,6%
Provizioane	801.599	2.458.957	-67,4%
Alte datorii	67.569.908	37.605.544	79,7%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	363.318	458.785	-20,8%
TOTAL DATORII CURENTE	**342.530.945**	**245.246.366**	**39,7%**
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	96.444.379	26.525.231	263,6%
Alte datorii pe termen lung	6.650.000	-	100,0%
Datorii pe termen lung	345.952.241	287.013.365	20,5%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	**449.046.620**	**313.538.596**	**43,2%**
Datorii cu impozitul amânat	18.357.074	16.436.342	11,7%
TOTAL DATORII	**809.934.640**	**575.221.304**	**40,8%**
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Actiuni proprii	(2.699.804)	(6.056.105)	-55,4%
Rezerve	99.638.169	93.906.109	6,1%
Rezultat reportat	447.219	(9.994.660)	-104,5%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	**178.881.054**	**159.350.814**	**12,3%**
Interese care nu controlează	23.296.165	19.522.088	19,3%
TOTAL CAPITALURI	**202.177.219**	**178.872.902**	**13,0%**
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	**1.012.111.859**	**754.094.206**	**34,2%**

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019 („**CPP CONSOLIDAT**")

	12 luni incheiate la Decembrie 31, 2019	2018	Variatie 2019/2018
CIFRA DE AFACERI	967.380.197	794.562.861	21,7%
Alte venituri operaționale	7.616.873	9.844.865	-22,6%
VENITURI OPERAȚIONALE	**974.997.070**	**804.407.726**	**21,2%**
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	**(918.625.763)**	**(766.014.417)**	**19,9%**
PROFIT OPERAȚIONAL	**56.371.307**	**38.393.309**	**46,8%**
Costul finanțării	(19.186.950)	(17.567.816)	9,2%
Alte (cheltuieli)/venituri financiare	(8.164.408)	3.008.389	-371,4%
REZULTAT FINANCIAR	**(27.351.358)**	**(14.559.427)**	**87,9%**
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	**29.019.949**	**23.833.882**	**21,8%**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8.200.690)	(7.051.245)	16,3%
REZULTAT NET	**20.819.259**	**16.782.637**	**24,1%**
Proprietarilor Grupului	17.089.299	13.370.348	27,8%
Intereselor care nu controlează	3.729.960	3.412.289	9,3%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluarea actiunilor proprii	655.437	-	100,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	(104.870)	-	100,0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	**550.567**	**-**	**100,0%**
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului	550.567	-	100,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	**21.369.826**	**16.782.637**	**27,3%**
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului	17.639.866	13.370.348	31,9%
Intereselor care nu controlează	3.729.960	3.412.289	9,3%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019 („**CF CONSOLIDAT**")

	Perioada incheiata la 31 decembrie 2019	2018
Profit inainte de impozitare	**29.675.386**	**23.833.883**
Ajustari pentru:		
Depreciere	93.303.786	56.982.245
Vanzarea subsidiarelor	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(1.657.358)	(260.399)
Venituri din dobanzi	(69.899)	(813.677)
Cheltuiala cu dobanda	19.186.950	17.567.816
Dividende	-	-
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	13.578	(161.589)
Ajustari de valoare pentru alte active circulante si pierderi din alte active circulante	-	-
Reduceri financiare	5	(6.983)
Alte venituri nemonetare	(5.471.198)	(6.549.809)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	6.988.909	1.407.018
Fond comercial negativ rezultat in urma achizitiilor	-	-
Castig/(Pierdere) din vanzarea activelor pe termen lung	-	-
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	**141.970.159**	**91.998.505**
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(17.634.020)	(20.931.344)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	(2.317.782)	(5.902.259)
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(723.610)	1.889.895
(Descresteri)/Cresteri de datorii	12.038.632	8.257.035
Fluxuri de trezorerie generate de capitalul circulant	**(8.636.780)**	**(16.686.673)**
Numerar generat din exploatare	**133.333.379**	**75.311.832**
Impozit pe profit platit	(6.532.746)	(6.194.673)
Dobanzi platite	(16.340.776)	(18.165.105)
Dobanzi primite	69.899	813.677
Numerar net generat din activitati de exploatare	**110.529.756**	**51.765.731**
Investitii in combinari de intreprinderi	(53.182.866)	(16.985.373)
Achizitii aditionale de participatii	(1.532.500)	-
Achizitii de imobilizari necorporale	(3.222.472)	(2.396.311)
Achizitii de imobilizari corporale	(51.049.561)	(49.923.781)
Venituri din combinari de intreprinderi	-	-
Venituri din vanzari de mijloace fixe	-	-
Numerar net folosit in activitatea de investitii	**(108.987.399)**	**(69.305.465)**
Numerar din activitatea de finantare		
Contributii la capital social	-	-
Crestere de imprumuturi	63.611.486	46.683.462
Rambursari de imprumuturi	(14.533.110)	(58.474.480)
Plati pentru leasing financiar	(10.468.832)	(9.341.826)
Plati pentru leasing financiar - IFRS 16	(33.194.452)	-
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(186.698)	(292.924)
Plati pentru achizitii de actiuni proprii	(2.256.114)	(6.056.105)
Numerar net din/(utilizat in) activitatea de finantare	**2.972.281**	**(27.481.873)**
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar	**4.514.637**	**(45.021.607)**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	34.206.159	79.227.766
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	**38.720.796**	**34.206.159**

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

II. ANALIZA FINANCIARA

Analiza Contului de Profit si Pierdere Consolidat

Cifra de afaceri a perioadei de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2019 s-a ridicat la 967.380.197 RON, in crestere fata de cifra de afaceri obtinuta in primele 12 luni ale lui 2018 cu 21,7%. Cresterea s-a datorat, in principal, cresterii semnificative din toate liniile de afaceri ale Grupului, cu preponderenta in Clinici, Spitale, Vanzari Corporative si Laboratoare, precum si achizitiilor finalizate de Grup in 2018 si 2019.

Linie de afaceri	12 luni 2019 Vanzari	% din Total Vanzari	12 luni 2018 Vanzari	% din Total Vanzari	Variatie 2019/2018
Clinici	295.465.223	30,5%	233.339.171	29,4%	26,6%
Stomatologie	59.817.358	6,2%	44.733.559	5,6%	33,7%
Spitale	221.198.932	22,9%	167.320.772	21,1%	32,2%
Laboratoare	154.135.274	15,9%	134.680.878	17,0%	14,4%
Vanzari Corporative	183.514.802	19,0%	169.171.271	21,3%	8,5%
Farmacii	39.341.136	4,1%	36.111.885	4,5%	8,9%
Altele	13.907.472	1,4%	9.205.325	1,2%	51,1%
TOTAL	**967.380.197**	**100,0%**	**794.562.861**	**100,0%**	**21,7%**

Alte venituri operationale inregistreaza o scadere de 22,6% in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2019 comparativ cu perioada corespondenta a lui 2018, ajungand la 7.616.873 RON la 31 decembrie 2019.

Cheltuielile operationale includ cheltuieli fixe si variabile, precum si cheltuieli cu bunuri si materiale utilizate de Grup pentru prestarea serviciilor. Grupul a inregistrat cheltuieli operationale de 918.625.763 RON in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2019, reprezentand o crestere de 19,9%, sau 152.611.346 RON, comparativ cu perioada corespunzatoare a lui 2018. Cheltuielile operationale ca pondere in total venituri operationale au reprezentat 95,2% in 2018 si 94,2% in 2019.

Evolutie cheltuielile operationale

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variatie 2019/2018
Consumabile si materiale de reparatii	157.895.114	126.048.830	25,3%
Cheltuieli cu marfurile	30.649.995	29.367.048	4,4%
Utilitati	11.854.596	9.056.380	30,9%
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	11.895.850	8.984.186	32,4%
Chirii	8.657.997	41.986.204	-79,4%
Prime din asigurari	3.122.303	2.538.221	23,0%
Reclama si publicitate	14.357.348	15.011.240	-4,4%
Comunicatii	3.963.343	3.748.038	5,7%
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	264.358.632	206.077.081	28,3%
Cheltuieli cu salariile	291.414.807	245.139.121	18,9%
Contributii sociale	10.526.204	8.136.171	29,4%
Amortizare	93.303.786	56.982.245	63,7%
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	16.625.788	12.939.652	28,5%
TOTAL	**918.625.763**	**766.014.417**	**19,9%**

Profitul operational a inregistrat o crestere de 46,8% in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2019, comparativ cu perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018, de la 38.393.309 RON in 2018 la 56.371.307 RON in perioada incheiata la 31 decembrie 2019.

Pierderea financiara a crescut in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2019 cu 12.791.931 RON, de la 14.559.427 RON in perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018, la o pierdere de 27.351.358 RON in perioada incheiata la 31 decembrie 2019.

Rezultatul net inregistrat in 2019 a crescut cu 4.036.621 RON, comparativ cu 2018, de la un profit de 16.782.637 RON in 2018 la un profit de 20.819.258 RON in 2019. Cresterea reprezinta translatarea cresterii profitului operational in rezultatul net.

Luand in calcul situatiile pro-forma, vanzarile pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2019 insumeaza 989.475.024 RON si o EBITDA ajustata de 166.607.714 RON. Pentru mai multe informatii despre informatiile financiare proforma regasiti la capitolul VI – INFORMATII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE PRELIMINARE.

Analiza Bilantului Consolidat

Active imobilizate insumeaza 800.717.691 RON la 31 decembrie 2019, inregistrand o crestere de 210.543.244 RON sau 35,7% comparativ cu 31 decembrie 2018. Cresterea este in principal influentata de achizitiile efectuate in 2019, precum si de adoptarea standardului IFRS 16.

Activele curente cresc cu 47.474.409 RON sau 29,0% de la 163.919.759 RON in 2018 la 211.394.168 RON la 31 decembrie 2019.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda) au crescut cu 59.916.294 RON, sau 32,9%, de la 182.223.386 RON in 31 decembrie 2018, la 242.139.680 RON in 31 decembrie 2019.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut cu 166.226.310 RON, sau 44,1%, de la 376.561.576 RON la 31 decembrie 2018 la 542.787.886 RON la 31 decembrie 2019. Cresterea este datorata finantarii achizitiilor de companii finalizate in 2019, precum si implementarea standardului IFRS 16.

III. EVENIMENTE IMPORTANTE 12 LUNI 2019

Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova, PDR Brasov si Genesys Arad
Medlife a anuntat achizitionarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, in felul acesta Medlife ajungand sa fie actionarul cu 90% din actiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul initial). De asemenea, Medlife dobandeste inca 3% din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania detinand la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul initial), si 3% din grupul Genesys Arad, compania detinand la momentul actual pachetul de 61% (de la 58% detinut anterior).

Inaugurarea primelor clinici stomatologice Dent Estet in Sibiu
Grupul Dent Estet a deschis in 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 experiență 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.

Inaugurare hyperclinica Floreasca, Bucuresti si hyperclinica Galati
In 2019, MedLife a inaugurat doua noi hyperclinici in Bucuresti si Galati ce pun la dispozitia pacientilor servicii de ambulator si imagistica.

Achiziție Rozsakert Medical Center Ungaria
Medlife a anuntat in ianuarie 2019 prima tranzactie internationala: achizitionarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este in top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are in componenta o clinica multidisciplinara care include un compartiment dotat cu o sala de mici interventii chirurgicale si un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienti acceseaza o serie diversificata de servicii si investigatii clinice si paraclinice de ambulator, dar si o gama complexa de interventii in regim de spitalizare de zi, vizand specialitatile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastica s.a.. Tranzacția a fost finalizată în martie 2019 odată cu indeplinirea condiţiilor suspensive.

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. Tranzacția a fost finalizată în mai 2019 odată cu indeplinirea condiţiilor suspensive.

Achiziție Onco Team Diagnostic
MedLife a anuntat în septembrie 2019 achiziționarea pachetului majoritar de 75% al societății medicale Onco Team Diagnostic, adăugând astfel în portofoliul de achiziții primul laborator cu profil de anatomie patologică și biologie moleculară. Unitatea se alătură laboratoarelor din grup (MedLife Grivița, MedLife Brașov, Laborator Panduri ș.a.) care asigură acest segment de analize. Tranzacția a fost finalizată în octombrie 2019 odată cu indeplinirea condiţiilor suspensive.

Achiziție Spitalul Lotus SRL

Medlife a anunțat achiziția pachetului de 100% din acțiunile **Spitalului Lotus SRL** din Ploiești, cel mai important furnizor de servicii medicale private din județul Prahova, care asigură servicii integrate de ambulatoriu, imagistică, laborator, spitalizare și maternitate.

Spitalul cuprinde 22 de paturi în 12 rezerve, 2 săli de terapie intensivă și un bloc operator cu 2 săli de operație. Partea de ambulatoriu este dotată cu 9 cabinete de consultații, care acoperă 21 de specialități medicale, dar și cu un departament complet de radiologie și imagistică medicală dotat cu aparatură de ultimă generație. Totodată, unitatea cuprinde și un laborator, care efectuează peste 500 cele mai complexe teste medicale. Tranzacția a fost finalizată în decembrie 2019 odată cu indeplinirea condiţiilor suspensive.

Achiziție Centrul Medical Micromedica

Medlife a anunțat achiziția pachetului de 100% din actiunile **Centrului Medical Micromedica**, unul dintre cei mai importanți furnizori de servicii medicale private din Moldova.

Micromedica activează pe piața de servicii medicale private încă din 1995 și oferă pacienților o gamă largă de investigații, de la consultații multidisciplinare pentru peste 28 de specialități medicale și servicii de laborator, la investigații imagistice complexe. Grupul are în componență șase unități medicale situate în orașele Piatra Neamț, Bacău, Roman, Bicaz, Roznov și Târgu Neamț, toate dotate cu echipamente medicale performante. Tranzacția a fost finalizată în decembrie 2019 odată cu indeplinirea condiţiilor suspensive.

Achizitie Spitalul OncoCard Brasov

Medlife a anunțat achiziția pachetului integral de acțiuni al Spitalului OncoCard din Brașov, unul dintre cele mai mari și mai moderne centre de diagnostic și tratament oncologic din Romania și din CEE. Înființat în 2012, spitalul OncoCard se bazează pe un concept inovator de medicină integrativă care începe din faza de diagnosticare a pacientului oncologic și acoperă toată perioada de terapii active specifice. Unitatea medicală include ambulatoriu, secție de chirurgie oncologică, departamentele de hematologie, radioterapie și imagistică medicală, dar și un laborator propriu, utilizat intern pentru pacienții internați. In prezent tranzactia este analizata de Consiliul Concurentei.

Majorare facilitate de credit

MedLife a semnat o facilitate de credit sindicalizat în valoare totala de 90 milioane de euro, care include modificarea și majorarea facilităților existente cu suma de 24 milioane euro, fonduri ce sunt folosite pentru dezvoltarea programului de achiziții, atât la nivel național, cât și internațional.

IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE

MedLife investeste in dezvoltarea celui mai mare proiect medical privat din Romania: MedLife Medical Park

Noul proiect medical va fi construit langa Spitalul MedLife Memorial. Amplasat in mijlocul unei zone verzi, acesta va avea la final 1.000 paturi si va ocupa un numar de 8 cladiri in sistem pavilionar. Proiectul va cuprinde doua etape distincte de dezvoltare. în prima etapă vor fi

amenajate o nouă hyperclinică, un centru de inovație și cercetare, săli de kinetoterapie și recuperare medicală, două restaurante, un centru de imagistică și radioterapie, farmacie si magazin alimentar bio. In a doua etapă, aflată în faza studiului de fezabilitate, se va construi Institutul Oncologic Medlife. Prima etapa va avea o durata de 18-24 luni, in timp ce a doua etapa se va desfasura pe o perioada de 3-5 ani.

BRK Financial Group devine Market Maker pentru actiunile MedLife

Incepand cu data de 10 februarie 2020, BRK Financial Group a devenit Market Maker al emitentului MedLife cu scopul de a imbunatati lichiditatea actiunilor MedLife.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2019.

V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 31 DECEMBRIE 2019

Indicatorul lichidităţii curente	**Perioada incheiata la 31 Decembrie 2019**		
Active curente / Datorii curente	211.394.168 / 342.530.945	=	0,62

Indicatorul gradului de îndatorare	**Perioada incheiata la 31 Decembrie 2019**		
Capital împrumutat / Capital propriu	442.396.620 / 202.177.219	=	219%
Capital împrumutat / Capital angajat	442.396.620 / 651.223.839	=	68%

Viteza de rotaţie a debitelor clienţii	**Perioada incheiata la 31 Decembrie 2019**		
Sold mediu clienţi / Cifra de afaceri x 90/180/360	88.997.904 / 967.380.197	=	33,12

Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	**Perioada incheiata la 31 Decembrie 2019**		
Cifra de afaceri / Active imobilizate	967.380.197 / 800.717.691	=	1,21

VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI

		12 luni perioada incheiata	
Linie de afaceri	**Informatii**	**31 decembrie, 2019**	**31 decembrie, 2018**
Clinici	**Venit**	**295.465.223**	**233.339.171**
Clinici	Vizite	1.861.419	1.478.211
Clinici	Venit mediu	158,7	157,9
Stomatologie	**Venit**	**59.817.358**	**44.733.559**
Stomatologie	Vizite	123.349	102.714
Stomatologie	Venit mediu	484,9	435,5
Spitale	**Venit**	**221.198.932**	**167.320.772**
Spitale	Pacienti	82.683	75.031
Spitale	Venit mediu	2.675,3	2.230,0
Laboratoare	**Venit**	**154.135.274**	**134.680.878**
Laboratoare	Analize	5.905.490	5.666.665
Laboratoare	Venit mediu	26,1	23,8
Vanzari Corporative	**Venit**	**183.514.802**	**169.171.271**
Vanzari Corporative	PPM	705.380	649.292
Vanzari Corporative	Venit mediu	260,2	260,5
Farmacii	**Venit**	**39.341.136**	**36.111.885**
Farmacii	Clienti	250.717	269.737
Farmacii	Venit mediu	156,9	133,9
Altele	**Venit**	**13.907.472**	**9.205.325**

VII. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRELIMINARE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 12 LUNI INCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2019 ("CPP CONSOLIDAT PRO-FORMA")

Introducere

Prezentul Cont de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit si Pierdere Consolidat are la baza informatii financiare consolidate neauditate preliminare pro forma ale Contului de Profit si Pierdere consolidat intemeiat pe Situatiile Financiare Consolidate neauditate preliminare ale Grupului din perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2019, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societatilor achizitionate de catre Grup in perioada de la 1 ianuarie 2019 pana la 31 decembrie 2019 ("**Societati Achizitionate**"). Detalii asupra Societatilor Achizitionate sunt prezentate mai jos.

Situatia Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 12 luni incheiate la 31 decembrie 2019 transpune (i) achizitia Societatilor Achizitionate, ca si cum achizitia ar fi avut loc la 1 ianuarie 2019, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societatilor Achizitionate pentru aceasta perioada cu cele ale Grupului si (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse in Situatia Consolidata a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pe care Grupul le considera neoperationale si/sau de natura nerecurenta.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma ofera o ilustrare ipotetica a impactului unei/unor tranzactii asupra castigurilor Societatii. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-

forma a fost pregatit pentru Grup pentru perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2019. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit impreuna cu Situatiile Financiare Consolidate pentru perioada incheiata 31 decembrie 2019.

Scopul Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma prezentat mai jos a fost pregatit pentru (i) a ilustra efectul achizitiilor efectuate in 2019 asupra Grupului; si (ii) eliminarea anumitor cheltuieli nerecurente si/sau neoperationale pentru a oferi o estimare a EBITDA recurenta a Grupului.

EBITDA Pro-forma consolidata ajustata neauditata preliminara 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 achizitiilor efectuate pana la data de 31 decembrie 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 preliminara pentru astfel de comparatii permite includerea unei estimari, pe intreaga perioada, a rezultatelor care vor contribui la finantarea serviciului datoriei realizate pentru achizitionarea acestora.

In 12 luni 2019 Societatea a finalizat urmatoarele achizitii pe baza unei strategii de consolidare cu scopul de a diversifica oferta de servicii a Grupului, marindu-si notorietatea nationala si consolidandu-si pozitia pe piata:

- 51% din capitalul social al societatii Rózsakert Medical Center;
- 65% din capitalul social al societatii Badea Medical;
- 75% din capitalul social al societatii Onco Team Diagnostic;
- 100% din capitalul social al societatii Spitalul Lotus;
- 100% din capitalul social al societatii Centrul Medical Micromedica

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

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma

	12 luni incheiate la 31 Decembrie 2019			
	Situatii financiare consolidate	**Normalizare**	**Costuri nerecurente**	**Ajustare Pro-forma**
CIFRA DE AFACERI	**967.380.197**	**22.094.827**	**-**	**989.475.024**
Alte venituri operationale	7.616.873	2.123.544	-	9.740.417
VENITURI OPERATIONALE	**974.997.070**	**24.218.371**	**-**	**999.215.441**
CHELTUIELI OPERATIONALE	**(918.625.763)**	**(16.952.478)**	**4.978.240**	**(930.600.001)**
PROFIT OPERATIONAL	**56.371.307**	**7.265.893**	**4.978.240**	**68.615.440**
Costul finantarii	(19.186.950)	(484.772)	-	(19.671.722)
Alte cheltuieli financiare	(8.164.408)	64.658	-	(8.099.750)
REZULTAT FINANCIAR	**(27.351.358)**	**(420.114)**	**-**	**(27.771.472)**
REZULTAT INAINTE DE IMPOZIT	**29.019.949**	**6.845.779**	**4.978.240**	**40.843.968**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8.200.690)	(869.055)	(796.518)	(9.866.263)
REZULTAT NET	**20.819.259**	**5.976.724**	**4.181.722**	**30.977.705**

De la Rezultat Net la EBITDA Ajustata

	12 luni incheiate la 31 Decembrie 2019			
	Situatii financiare	**Normalizare**	**Costuri nerecurente**	**Ajustare Pro-forma**
Profitul perioadei	**20.819.259**	**5.976.724**	**4.181.722**	**30.977.705**
Reintegrare:				
Impozite pe profit:	**8.200.690**	**869.055**	**796.518**	**9.866.263**
Din care:				
Cheltuieli cu impozitele de baza	8.200.690	869.055	-	9.069.745
Impact costuri nerecurente	-	-	796.518	796.518
Rezultat financiar	27.351.358	420.114	-	27.771.472
Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari	93.303.786	4.688.489	-	97.992.275
EBITDA Ajustata	**149.675.093**	**11.954.382**	**4.978.240**	**166.607.715**

Cifra de afaceri pe linii de business

	12 luni incheiate la 31 Decembrie 2019			
	Situatii financiare consolidate	**Normalizare**	**Costuri nerecurente**	**Ajustare Pro-forma**
Clinici	295.465.223	33.613.991	-	329.079.214
Stomatologie	59.817.358	704.273	-	60.521.631
Laboratoare	154.135.274	13.593.454	-	167.728.728
Vanzari Corporative	183.514.802	-	-	183.514.802
Spitale	221.198.932	(25.816.891)	-	195.382.041
Farmacii	39.341.136	-	-	39.341.136
Alte Venituri	13.907.472	-	-	13.907.472
Total cifra de afaceri	**967.380.197**	**22.094.827**	**-**	**989.475.024**

Nota:*

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

Baza pentru Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2019 a fost pregatit incepand de la Contul de Profit si Pierdere Consolidat pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2019 ale Grupului. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregatit in concordanta cu politicile contabile adoptate de Grup din Situatiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2019.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2019 transpune achizitiile Societatilor Achizitionate ca si cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2019. De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup in perioada relevanta, dar considerate ca fiind neoperationale si/sau nerecurente in natura, asa cum este detaliat in notele tabelelor, sunt reflectate in Situatia Consolidata Pro forma a Contului de Profit si Pierdere, ca ajustari de costuri nerecurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fara a tine seama de Societatile Achizitionate.

AJUSTARI ALE CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA

Ajustari de normalizare

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

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

Societate	Data obtinerii controlului	Luni incluse in normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 31 decembrie 2019
Rózsakert Medical Center	martie 2019	ianuarie - martie 2019
Badea Medical	mai 2019	ianuarie - mai 2019
Onco Team Diagnostic	octombrie 2019	ianuarie - octombrie 2019
Centrul Medical Micromedica	decembrie 2019	ianuarie - decembrie 2019
Spitalul Lotus	decembrie 2019	ianuarie – decembrie 2019

Ajustari de Costuri Nerecurente

Ajustările de cheltuieli nerecurente reprezintă cheltuieli care au fost incluse în Situația Consolidată a Contului de Profit și Pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului dar care, în opinia Grupului, reprezintă costuri nerecurente și/sau neoperaționale. Aceste cheltuieli se referă în principal la costuri realizate în legătură cu achiziția Societăților Achiziționate care au fost mai degrabă înregistrate în cheltuieli, decât capitalizate, ca parte a costului de achiziție a companiei, incluzând si 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 Cheltuiala	Suma 12 luni 2019 (RON)	Nota
Costul achizitiilor	2.544.313	*Nota A*
Alte costuri	2.272.527	*Nota B*
Costul finantarii	161.399	*Nota C*
Total	**4.978.240**	

Nota A

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

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

Nota B

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

Nota C

Costul finantarii include cheltuielile realizate in legatura cu asistenta juridica cu privire la finantarea Grupului, acoperind si costurile in relatie cu ipoteca si taxele aferente cartii funciare. Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente si neoperationale deoarece ele nu au legatura cu activitatea operationala in desfasurare a Grupului.

VIII. EVOLUTIE EBITDA

	Anul incheiat la 31 decembrie		Variatie
	2019	**2018**	**2019/2018**
	Pro Forma	**IFRS**	
CIFRA DE AFACERI	**989.475.024**	**794.562.861**	**24,5%**
Alte venituri operaționale	9.740.417	9.844.865	-1,1%
VENITURI OPERAȚIONALE	**999.215.441**	**804.407.726**	**24,2%**
CHELTUIELI OPERAȚIONALE, exceptand AMORTIZARE si DEPRECIERE	**(832.607.727)**	**(709.032.172)**	**17,4%**
EBITDA	**166.607.715**	**95.375.554**	**74,7%**
Marja EBITDA	*16,8%*	*12,0%*	

	Anul incheiat la 31 decembrie 2019	% of Total
EBITDA Pro-forma ajustata	**166.607.715**	**100,0%**
Atribuibila:		
Proprietarilor Grupului	147.633.577	88,6%
Intereselor care nu controleaza	18.974.138	11,4%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019

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

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 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 PRELIMINARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA	4
SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A MISCARILOR IN CAPITALUL PROPRIU	6 - 7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE	8 – 27

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

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

Prezentele situatii financiare consolidate preliminare sunt neauditate.

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019
(toate sumele sunt exprimate in RON, decat in cazurile in care este specificat altfel)

I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variatie 2019/2018
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Fond comercial	96.036.842	82.378.647	16,6%
Imobilizări necorporale	43.419.877	39.647.014	9,5%
Imobilizări corporale	482.661.899	458.033.010	5,4%
Drept de folosinta	98.825.453	-	100,0%
Alte active financiare	79.773.620	10.115.776	688,6%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	**800.717.691**	**590.174.447**	**35,7%**
ACTVE CIRCULANTE			
Stocuri	43.624.873	31.070.480	40,4%
Creanțe	99.037.928	78.957.879	25,4%
Alte active	22.407.179	13.117.114	70,8%
Numerar și echivalente de numerar	38.720.796	34.206.159	13,2%
	203.790.776	**157.351.632**	**29,5%**
Active clasificate ca destinate vânzării	381.665	381.665	0,0%
CHELTUIELI IN AVANS	**7.221.727**	**6.186.462**	**16,7%**
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	**211.394.168**	**163.919.759**	**29,0%**
TOTAL ACTIVE	**1.012.111.859**	**754.094.206**	**34,2%**
CAPITALURI SI DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale	172.825.501	140.970.528	22,6%
Descoperire de cont	28.846.611	30.911.018	-6,7%
Porțiunea curenta a datoriei din leasing financiar	46.742.639	8.949.472	422,3%
Porțiunea curenta a datoriilor pe termen lung	24.802.015	23.162.490	7,1%
Datorii cu impozitul pe profit curent	579.354	729.572	-20,6%
Provizioane	801.599	2.458.957	-67,4%
Alte datorii	67.569.908	37.605.544	79,7%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	363.318	458.785	-20,8%
TOTAL DATORII CURENTE	**342.530.945**	**245.246.366**	**39,7%**
DATORII PE TERMEN LUNG			
Datorii din leasing financiar	96.444.379	26.525.231	263,6%
Alte datorii pe termen lung	6.650.000	-	100,0%
Datorii pe termen lung	345.952.241	287.013.365	20,5%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	**449.046.620**	**313.538.596**	**43,2%**
Datorii cu impozitul amânat	18.357.074	16.436.342	11,7%
TOTAL DATORII	**809.934.640**	**575.221.304**	**40,8%**
CAPITALURI			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Actiuni proprii	(2.699.804)	(6.056.105)	-55,4%
Rezerve	99.638.169	93.906.109	6,1%
Rezultat reportat	447.219	(9.994.660)	-104,5%
Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului	**178.881.054**	**159.350.814**	**12,3%**
Interese care nu controlează	23.296.165	19.522.088	19,3%
TOTAL CAPITALURI	**202.177.219**	**178.872.902**	**13,0%**
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	**1.012.111.859**	**754.094.206**	**34,2%**

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019

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

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019

	12 luni incheiate la Decembrie 31, 2019	2018	Variatie 2019/2018
CIFRA DE AFACERI	967.380.197	794.562.861	21,7%
Alte venituri operaționale	7.616.873	9.844.865	-22,6%
VENITURI OPERAȚIONALE	**974.997.070**	**804.407.726**	**21,2%**
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	**(918.625.763)**	**(766.014.417)**	**19,9%**
PROFIT OPERAȚIONAL	**56.371.307**	**38.393.309**	**46,8%**
Costul finanțării	(19.186.950)	(17.567.816)	9,2%
Alte (cheltuieli)/venituri financiare	(8.164.408)	3.008.389	-371,4%
REZULTAT FINANCIAR	**(27.351.358)**	**(14.559.427)**	**87,9%**
REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	**29.019.949**	**23.833.882**	**21,8%**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8.200.690)	(7.051.245)	16,3%
REZULTAT NET	**20.819.259**	**16.782.637**	**24,1%**
Proprietarilor Grupului	17.089.299	13.370.348	27,8%
Intereselor care nu controlează	3.729.960	3.412.289	9,3%
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluarea actiunilor proprii	655.437	-	100,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	(104.870)	-	100,0%
TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL	**550.567**	**-**	**100,0%**
Total alte elemente de rezultat global atribuibile			
Proprietarilor Grupului	550.567	-	100,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
TOTAL REZULTAT GLOBAL	**21.369.826**	**16.782.637**	**27,3%**
Total rezultat global atribuibil:			
Proprietarilor Grupului	17.639.866	13.370.348	31,9%
Intereselor care nu controlează	3.729.960	3.412.289	9,3%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019

	Perioada incheiata la 31 decembrie 2019	2018
Profit inainte de impozitare	**29.675.386**	**23.833.883**
Ajustari pentru:		
Depreciere	93.303.786	56.982.245
Vanzarea subsidiarelor	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(1.657.358)	(260.399)
Venituri din dobanzi	(69.899)	(813.677)
Cheltuiala cu dobanda	19.186.950	17.567.816
Dividende	-	-
Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante	13.578	(161.589)
Ajustari de valoare pentru alte active circulante si pierderi din alte active circulante	-	-
Reduceri financiare	5	(6.983)
Alte venituri nemonetare	(5.471.198)	(6.549.809)
Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta	6.988.909	1.407.018
Fond comercial negativ rezultat in urma achizitiilor	-	-
Castig/(Pierdere) din vanzarea activelor pe termen lung	-	-
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	**141.970.159**	**91.998.505**
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante	(17.634.020)	(20.931.344)
Descresteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri	(2.317.782)	(5.902.259)
Descresteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans	(723.610)	1.889.895
(Descresteri)/Cresteri de datorii	12.038.632	8.257.035
Fluxuri de trezorerie generate de capitalul circulant	**(8.636.780)**	**(16.686.673)**
Numerar generat din exploatare	**133.333.379**	**75.311.832**
Impozit pe profit platit	(6.532.746)	(6.194.673)
Dobanzi platite	(16.340.776)	(18.165.105)
Dobanzi primite	69.899	813.677
Numerar net generat din activitati de exploatare	**110.529.756**	**51.765.731**
Investitii in combinari de intreprinderi	(53.182.866)	(16.985.373)
Achizitii aditionale de participatii	(1.532.500)	-
Achizitii de imobilizari necorporale	(3.222.472)	(2.396.311)
Achizitii de imobilizari corporale	(51.049.561)	(49.923.781)
Venituri din combinari de intreprinderi	-	-
Venituri din vanzari de mijloace fixe	-	-
Numerar net folosit in activitatea de investitii	**(108.987.399)**	**(69.305.465)**
Numerar din activitatea de finantare		
Contributii la capital social	-	-
Crestere de imprumuturi	63.611.486	46.683.462
Rambursari de imprumuturi	(14.533.110)	(58.474.480)
Plati pentru leasing financiar	(10.468.832)	(9.341.826)
Plati pentru leasing financiar - IFRS 16	(33.194.452)	-
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(186.698)	(292.924)
Plati pentru achizitii de actiuni proprii	(2.256.114)	(6.056.105)
Numerar net din/(utilizat in) activitatea de finantare	**2.972.281**	**(27.481.873)**
Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar	**4.514.637**	**(45.021.607)**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	34.206.159	79.227.766
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	**38.720.796**	**34.206.159**

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

SITUATIA CONSOLIDATA PRELIMINARA NEAUDITATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019

	Platit, inregistrat	Platit, inregistrat dupa finalul anului	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	**5.023.000**	**513.271**	**(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	-	-	-	-	1.436.820	-	(1.436.820)	-	-	-
Recunoasterea rezervelor legale	-	-	-	-	4.295.241	-	-	4.295.241	-	4.295.241
Crestere din reevaluarea actiunilor proprii	-	-	(655.438)	-	-	-	-	(655.438)	-	(655.438)
Contributie de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	-	2.270.000	2.270.000
Achizitie de participatii aditionale	-	-	-	-	-	-	(5.761.167)	(5.761.167)	(2.039.185)	(7.800.352)
Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	(186.698)	(186.698)
Miscare neta de actiuni proprii	-	-	4.011.738	-	-	-	-	4.011.738	-	4.011.738
Total rezultat global	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**17.639.866**	**17.639.866**	**3.729.960**	**21.369.826**
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii referitoare la ani precedenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul anului curent	-	-	-	-	-	-	17.639.866	17.639.866	3.729.960	21.369.826
Sold la 31 decembrie 2019	**5.023.000**	**513.271**	**(2.699.804)**	**75.959.199**	**17.376.328**	**82.261.841**	**447.220**	**178.881.055**	**23.296.165**	**202.177.219**

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

GRUPUL MEDLIFE
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 DECEMBRIE 2019

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

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

	Capital social									
	Platit, inregistrat	**Platit, inregistrat dupa finalul anului**	**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 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					617.485		(617.485)	-		-
Recunoasterea rezervelor legale					106.744		(106.744)	-		-
Vanzari de subsidiare								-		-
Contributie de capital social								-		-
Crestere in ceea ce priveste interesele care nu controleaza ca rezultat al combinarilor de intreprinderi								-	777.335	777.335
Achizitie de participatii aditionale							-	-		-
Distribuire de dividende								-	(292.924)	(292.924)
Achizitii de actiuni proprii			(6.056.105)					(6.056.105)		(6.056.105)
Total rezultat global	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13.370.348**	**13.370.348**	**3.412.289**	**16.782.637**
Impozit amanat pentru alte elemente ale rezultatului global								-		-
Corectii referitoare la ani precedenti								-		-
Profitul anului curent							13.370.348	13.370.348	3.412.289	16.782.637
Sold la 31 decembrie 2018	**5.023.000**	**513.271**	**(6.056.105)**	**75.959.199**	**11.644.268**	**82.261.841**	**(9.994.660)**	**159.350.814**	**19.522.088**	**178.872.902**

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic

II. NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

1. DESCRIEREA ACTIVITATII

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

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

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

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

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

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

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

- **Amendamente la IAS 19 „Beneficiile angajaților"** – Modificarea, reducerea sau decontarea planului - adoptat de UE în 13 martie 2019 (aplicabil 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 - adoptat de UE în 8 februarie 2019 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **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 - adoptat de UE în 14 martie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **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 amendamente noi la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în perioada aplicării inițiale.

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

- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare"** - Caracteristici de plată în avans prin compensare negativă (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- **IFRS 16 „Contracte de leasing"** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

La 31 decembrie 2019, Grupul a adoptat aceste standarde si amendamente noi la standardele existente.

2.3 Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" și IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori"** – Definiția materialității - adoptat de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),

- **Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare", IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare" și IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de prezentat"** – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii - adoptate de UE în 15 ianuarie 2020 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),

- **Amendamente la Referințele la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS -** adoptate de UE în 29 noiembrie 2019 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

2.4 Standarde noi și amendamente 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 standardul final,
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare"** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021),
- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate" și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație"** - Vânzarea de sau contribuția cu, active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- **Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi"** – Definiția unei întreprinderi (aplicabil pentru combinările de întreprinderi a căror dată de achiziție este începând cu sau după prima perioadă de raportare anuală începând cu sau după 1 ianuarie 2020 și achizițiilor de active care au loc începând cu sau după perioada respectivă),
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare"** – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),

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.

3. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Politicile contabile semnificative adoptate pentru intocmirea prezentelor situatii financiare consolidate preliminare neauditate ale Grupului sunt mentionate mai jos.

3.1 Declaratia de conformitate

Situatiile financiare consolidate preliminare neauditate prezentate au fost elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeana.

Politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare sunt aceleasi cu cele aplicate in situațiile financiare consolidate anuale ale Grupului la si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, cu exceptia adoptarii de noi standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2019.

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Grupul a aplicat pentru prima data noul standard IFRS 16 "Contracte de leasing".

In plus, situatiile financiare consolidate preliminare neauditate au fost pregatite in conformitate cu cerintele Ordinului Ministrului Finantelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana cu modificarile ulterioare.

3.2 Bazele intocmirii

Situatiile financiare consolidate preliminare neauditate au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia reevaluarii anumitor imobilizari si instrumente financiare. Costul istoric se bazeaza in general pe valoarea justa a contra-prestatiei acordate in schimbul activelor.

Aceste situatii financiare consolidate preliminare neauditate au fost intocmite pentru a servi Grupului Medlife drept situatii financiare statutare.

Grupul isi tine contabilitatea in Lei romanesti („RON") si intocmeste evidentele contabile in conformitate cu reglementarile de contabilitate si raportare emise de Ministerul Finantelor din Romania. Situatiile financiare consolidate atasate au la baza evidentele statutare individuale ale tuturor entitatilor consolidate si au fost ajustate astfel incat sa prezinte situatiile financiare consolidate in conformitate cu IFRS.

3.3 Continuitatea activitatii

Aceste situatii financiare consolidate preliminare neauditate au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii care presupune ca Grupul isi va valorifica activele si isi va achita datoriile in cursul normal al activitatii. Grupul isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

3.4 Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate preliminare neauditate includ situatiile financiare ale Societatii-mama (Med Life S.A.) si ale entitatilor controlate de Societate (filialele sale). Controlul exista atunci cand Societatea are autoritatea de a guverna 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, datoriilor 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.

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 deprecieri. 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 atribuibila 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 vanarii 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. Estimarile 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.

Estimarile si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada,

cat si in perioada revizuirii sau in perioade viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada actuala, cat si perioade viitoare.

3.9 Valute

Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare consolidate preliminare 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 31 decembrie 2019 au fost de 4,2608 RON pentru 1 USD (31 decembrie 2018: 4,0736 RON pentru 1 USD); 4,7793 RON pentru 1 EUR (31 decembrie 2018: 4,6639 RON pentru 1 EUR), respectiv 1,4459 RON pentru 100 HUF.
Ratele medii de schimb valutar pentru perioada de 12 luni 2019 au fost 4,2392 RON pentru 1 USD (12 luni 2018: 3,9416 RON pentru 1 USD); 4,7454 RON pentru 1 EUR (12 luni 2018: 4,6535 RON pentru 1 EUR), respectiv 1,4589 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 reevaluata, care este valoarea justa la data reevaluarii, 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 2019 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.

Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data efectuarii 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.

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 fiecarei 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 combinare de intreprinderi

Activele necorporale achizitionate printr-o combinare 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 combinare de intreprinderi sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca activele necorporale achizitionate separat.

De-recunoasterea activelor necorporale

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

Deprecierea altor active corporale si necorporale decat fondul comercial

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

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

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

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

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 deprecierii 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.

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 combinare 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.

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 reduse 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 agreate 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.

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 2019 pe baza rapoartelor unor evaluatori independenti. Valoarea justa a cladirilor s-a bazat pe metoda costului de inlocuire.

3.32 IAS 29

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

3.33 IFRS 8

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

Un segment de operare este o componentă a unei entități:
(a) care se angajează în activități de afaceri din care ar putea să obțină venituri și să suporte cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli legate de tranzacțiile cu alte componente ale aceleiași entități);
(b) ale căror rezultate de exploatare sunt revizuite periodic de către factorul decizional principal al entității de luare a deciziilor, pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a evalua performanța acestuia și
(c) pentru care sunt disponibile informații financiare separate.

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 situatiilor financiare sa evalueze natura si efectele financiare ale afacerii, Grupul a decis sa prezinte structura veniturilor in functie de liniile de business.

3.34 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.

Grupul a inchiriat mai multe active incluzand cladiri si terenuri in scopuri comerciale. Perioada medie de inchiriere este de 4 ani (2018: 4 ani). Toate contractele de chirie contin clauze de prelungire sau de incetare.

Pentru o mai buna intelegere a impactului in urma adoptarii standardului IFRS 16 ”Contracte de leasing” asupra situatiilor financiare ale Grupului, consultati tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2018	Ajustari din IFRS 16	Dupa IFRS 16 31 decembrie 2018	Dupa IFRS 16 31 decembrie 2019
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	590.174.447	81.555.459	671.729.906	800.717.691
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	163.919.759	0	163.919.759	211.394.168
TOTAL ACTIVE	**754.094.206**	**81.555.459**	**835.649.665**	**1.012.111.859**
TOTAL DATORII CURENTE	245.246.366	34.360.229	279.606.595	342.530.945
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	313.538.596	48.805.894	362.344.490	449.046.620
Datorii cu impozitul amânat	16.436.342	583.790	17.020.132	18.357.074
TOTAL DATORII	**575.221.304**	**83.749.914**	**658.971.218**	**809.934.640**
TOTAL CAPITALURI	**178.872.902**	**(2.194.455)**	**176.678.447**	**202.177.219**
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	**754.094.206**	**81.555.459**	**835.649.665**	**1.012.111.859**

	31 Decembrie 2018	Ajustari din IFRS 16	Dupa IFRS 16 31 Decembrie 2018	Dupa IFRS 16 31 Decembrie 2019
VENITURI OPERAȚIONALE	804.407.726	-	804.407.726	974.997.070
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(766.014.417)	2.038.025	(763.976.392)	(918.625.763)
PROFIT OPERAȚIONAL	**38.393.309**	**2.038.025**	**40.431.334**	**56.371.307**
REZULTAT FINANCIAR	(14.559.427)	(3.648.690)	(18.208.117)	(27.351.358)
REZULTAT ÎNAINTE DE	**23.833.882**	**(1.610.665)**	**22.223.217**	**29.019.949**
REZULTAT NET	**16.782.637**	**(2.194.455)**	**14.588.182**	**20.819.258**

	31 Decembrie 2018	Ajustari din IFRS 16	Dupa IFRS 16 31 Decembrie 2018	Dupa IFRS 16 31 Decembrie 2019
Profit/pierderi inainte de impozitare	**23.833.883**	**(1.610.665)**	**22.223.218**	**29.675.386**
Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant	**91.998.505**	**35.150.704**	**127.149.209**	**141.970.159**
Numerar generat din exploatare	**75.311.832**	**35.150.704**	**110.462.536**	**133.333.379**
Numerar net generat din activitati de exploatare	**51.765.731**	**33.112.679**	**84.878.410**	**110.529.756**
Numerar net folosit in activitatea de investitii	**(69.305.465)**	**-**	**(69.305.465)**	**(108.987.399)**
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	**(27.481.873)**	**(33.112.679)**	**(60.594.552)**	**2.972.281**
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	**34.206.159**	**(0)**	**34.206.159**	**38.720.796**

3.35 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Grupului si necesita ajustari sunt reflectate in bilant sau, daca este cazul, contul de profit si pierdere. Evenimentele

ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

4. FOND COMERCIAL

Grupul inregistreaza fond comercial rezultat din combinarile de intreprinderi.

Fondul comercial inregistrat la 31 decembrie 2019 este de 96.036.842 RON (31 decembrie 2018: 82.378.647 RON).

In timpul perioadei de douasprezece luni incheiata la 31 decembrie 2019, Grupul a obtinut controlul asupra mai multor societati si a recunoscut fond comercial in suma de 13.658.195 RON. Pentru mai multe detalii privind combinarile de intreprinderi care au avut loc in perioada de douasprezece luni incheiata la 31 decembrie 2019 a se vedea nota 22.

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

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

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

Conducerea a contractat specialisti pentru a oferi asistenta in stabilirea ratelor de actualizare pentru unitatile generatoare de numerar semnificative la care se refera fondul comercial. Nu au fost identificate depreciere de fond comercial la 31 decembrie 2019.

5. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Valoare Bruta	917.221.290	831.497.448
Depreciere si Amortizare Cumulata	(391.139.514)	(333.817.424)
Valoare Neta	**526.081.776**	**497.680.024**

6. STOCURI

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Materiale consumabile	25.421.758	20.132.101
Alte elemente de inventar	319.603	254.463
Mărfuri	17.880.962	10.682.477
Stocuri în tranzit	2.550	1.439
TOTAL	**43.624.873**	**31.070.480**

7. CREANTE

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Clienți	109.517.269	91.081.445
Avansuri către furnizori	7.045.809	5.285.312
Ajustari de valoare pentru clienți incerți	(17.525.150)	(17.408.878)
TOTAL	**99.037.928**	**78.957.879**

Creanțele comerciale la 31 decembrie 2019 si 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 31 decembrie 2016.

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

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

La 31 decembrie 2019, conducerea grupului a efectuat o evaluare asupra recuperabilitatii creantelor – o ajustare de valoare de 17.525.150 RON (suma ce cuprinde si suma de 7.365.835 RON de incasat de la Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti amintita mai sus) reprezinta estimarea managementului cu privire la creantele ce nu vor fi colectate. Estimarea ia in calcul comportamentul de colectare a creantelor pe o perioada istorica de patru ani. Grupul monitorizeaza calitatea creditului clientilor sai in mod recurent. Riscul de credit este dispersat datorita unei populatii mari de clienti si Grupul nu este dependent de incasarea creantelor de la un numar limitat de clienti.

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

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

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Conturi la bănci	33.956.858	30.568.057
Numerar în casă	1.992.738	2.038.387
Echivalente de numerar	2.771.199	1.599.715
TOTAL	**38.720.796**	**34.206.159**

9. ASSETS CLASSIFIED AS HELD FOR SALE

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Apartemente detinute de Med Life Occupational	381.665	381.665
TOTAL	**381.665**	**381.665**

Grupul intentioneaza sa cedeze activele mentionate mai sus in 12 luni. Cedarea apartamentului detinut de Med Life Occupational are legatura directa cu avansul achitat de fostii actionari, inregistrat ca o datorie la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 in situatiile financiare consolidate ale Grupului Medlife si cu un imprumut de la Bancpost, contractat pentru achizitionarea acestui apartament.

10. CHELTUIELI IN AVANS

La 31 decembrie 2019, Grupul a inregistrat avansuri in suma de 7.221.727 RON (6.186.462 RON la 31 decembrie 2018). Cheltuielile in avans in sold la 31 decembrie 2018 constau in comisioane amanate pentru finantarea acordata prin imprumutul sindicalizat si sumele aferente chiriei achitate in avans pentru imobilele inchiriate, precum si alte sume cum ar fi polite din asigurare pentru profesionisti si pentru imobilizarile corporale detinute.

11. DATORII

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Furnizori	148.679.872	121.406.820
Furnizori de imobilizări	18.308.503	17.802.730
Avansuri achitate clienților	5.837.126	1.760.978
TOTAL	**172.825.501**	**140.970.528**

12. ALTE DATORII PE TERMEN SCURT

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Datorii salariale și alte datorii(inclusiv contribuții)	19.114.429	13.028.465
Alte datorii	48.455.479	24.577.079
TOTAL	**67.569.908**	**37.605.544**

13. DATORII DE LEASING

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Porțiunea pe termen lung – leasing	96.444.379	26.525.231
Porțiunea pe termen scurt – leasing	46.742.639	8.949.472
TOTAL	**143.187.019**	**35.474.703**

14. DATORII FINANCIARE

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Porțiunea pe termen scurt a imprumuturilor	53.648.626	54.073.508
Porțiunea pe termen lung a imprumuturilor	345.952.241	287.013.365
TOTAL	**399.600.867**	**341.086.873**

La data de 31 decembrie 2019, facilitatile de finantare ale Grupului, trase si netrase, includeau urmatoarele:

- In 24 septembrie 2019 Med Life SA (impreuna cu co-debitorii Policlinica de Diagnostic Rapid SA, Bahtco Invest SA, Accipiens SA, Genesys Medical Clinic SRL, Clinica Polisano SRL, Centrul Medical Sama SA, Dent Estet Clinic SA si Valdi Medica SRL) 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 28 milioane euro, care va fi sub forma unei facilitati la termen, fiind folosita de Medlife, impreuna cu alte lichiditati proprii ale Societatii, pentru eventuale noi oportunitati de achizitii in piata. La 31 decembrie 2019, soldul acestor facilitati este de 343.462.123 RON;
- o facilitate de overdraft garantat incheiata intre Garanti Bank S.A. si Med Life S.A., suma trasa la 31 decembrie 2019 este de 9.558.600 RON;

- o facilitate de overdraft garantat incheiata intre ING Bank S.A. si Solomed Clinic S.A., suma trasa la 31 decembrie 2019 este de 140.979 RON;

- o facilitate de overdraft incheiata intre Unicredit Tiriac Bank si Prima Medical S.R.L., avand o limita maxima a creditului de 800.000 RON, trasa in totalitate la 31 decembrie 2019;

- 2 facilitati de imprumut garantate incheiate intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L; soldul nerambursat la 31 decembrie 2019 este de 5.224.159 RON;

- o facilitate de overdraft incheiata intre Garanti Bank S.A. si Anima Specialty Medical Services S.R.L in limita a 1.500.000 RON; la 31 decembrie 2019 suma trasa este de 1.000.000 RON;

- un contract de imprumut garantat, incheiat intre Banca Transilvania S.A. si Almina Trading S.A., avand un sold nerambursat la 31 decembrie 2019 in valoare de 113.408 RON;

- un imprumut garantat incheiat intre Bancpost si Med Life Ocupational S.R.L. in valoare de 225.000 EUR; soldul nerambursat la 31 decembrie 2019 este in valoare de 371.501 RON;

- 2 contracte de imprumut garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Ghencea Medical Center, soldul nerambursat la 31 decembrie 2019 este de 695.207 RON;

- un contract de imprumut si o facilitate de overdraft garantat incheiate intre CEC Bank S.A. si Clinica Polisano S.R.L., soldul nerambursat la 31 decembrie 2019 este de 35.780.086 RON;

- o facilitate de overdraft garantat incheiate intre Banca Transilvania S.A. si Onco Team Diagnostic S.A., soldul nerambursat la 31 decembrie 2019 este de 549.049 RON;

La data de 31 decembrie 2019, nici unul dintre membrii Grupului nu incalcase termenii facilitatilor de finantare.

15. CAPITALUL EMIS

Structura actionariatului societatii mama a Grupului Medlife (Med Life S.A.) la 31 decembrie 2019 este urmatoarea :

	Nr actiuni	%	Valoare
Marcu Mihail	3.897.920	17,60%	974.480,00
Cristescu Mihaela Gabriela	3.110.115	14,04%	777.528,75
Marcu Nicolae	2.692.400	12,16%	673.100,00
Others	12.444.647	56,20%	3.111.161,75
TOTAL	**22.145.082**	**100%**	**5.536.270,50**

16. REZERVE

Structura rezervelor Grupului la 31 decembrie 2019 este prezentata mai jos:

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Rezerve generale	3.665.271	2.228.451
Alte rezerve	9.415.817	9.415.817
Rezerve din reevaluare	86.557.081	82.261.841
TOTAL	**99.638.169**	**93.906.109**

17. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Sold la inceputul perioadei	**19.522.088**	**15.625.388**
Cota de profit aferenta anului	3.729.960	3.412.289
Interese minoritare din achizitia de filiale	2.270.000	777.335
Achizitii ulterioare de interese minoritare	(2.039.185)	-
Distributie de dividende	(186.698)	(292.924)
Sold la finalul perioadei	**23.296.165**	**19.522.088**

18. VANZARI

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

Linie de afaceri	12 luni 2019 Vanzari	% din Total Vanzari	12 luni 2018 Vanzari	% din Total Vanzari	Variatie 2019/2018
Clinici	295.465.223	30,5%	233.339.171	29,4%	26,6%
Stomatologie	59.817.358	6,2%	44.733.559	5,6%	33,7%
Spitale	221.198.932	22,9%	167.320.772	21,1%	32,2%
Laboratoare	154.135.274	15,9%	134.680.878	17,0%	14,4%
Vanzari Corporative	183.514.802	19,0%	169.171.271	21,3%	8,5%
Farmacii	39.341.136	4,1%	36.111.885	4,5%	8,9%
Altele	13.907.472	1,4%	9.205.325	1,2%	51,1%
TOTAL	**967.380.197**	**100,0%**	**794.562.861**	**100,0%**	**21,7%**

Principalii indicatori operationali ai Grupului.

Linie de afaceri	Informatii	12 luni perioada incheiata 31 decembrie, 2019	31 decembrie, 2018
Clinici	**Venit**	**295.465.223**	**233.339.171**
Clinici	Vizite	1.861.419	1.478.211
Clinici	Venit mediu	158,7	157,9
Stomatologie	**Venit**	**59.817.358**	**44.733.559**
Stomatologie	Vizite	123.349	102.714
Stomatologie	Venit mediu	484,9	435,5
Spitale	**Venit**	**221.198.932**	**167.320.772**
Spitale	Pacienti	82.683	75.031
Spitale	Venit mediu	2.675,3	2.230,0
Laboratoare	**Venit**	**154.135.274**	**134.680.878**
Laboratoare	Analize	5.905.490	5.666.665
Laboratoare	Venit mediu	26,1	23,8
Vanzari Corporative	**Venit**	**183.514.802**	**169.171.271**
Vanzari Corporative	PPM	705.380	649.292
Vanzari Corporative	Venit mediu	260,2	260,5
Farmacii	**Venit**	**39.341.136**	**36.111.885**
Farmacii	Clienti	250.717	269.737
Farmacii	Venit mediu	156,9	133,9
Altele	**Venit**	**13.907.472**	**9.205.325**

19. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte venituri operationale	2.353.720	1.988.316
Venituri din subventii de exploatare	1.506.077	4.803.137
Costurile capitalizate ale imobilizarilor necorporale	3.757.076	3.053.412
TOTAL	**7.616.873**	**9.844.865**

20. CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Consumabile si materiale de reparatii	157.895.114	126.048.830
Cheltuieli cu marfurile	30.649.995	29.367.048
Utilitati	11.854.596	9.056.380
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	11.895.850	8.984.186
Chirii	8.657.997	41.986.204
Prime din asigurari	3.122.303	2.538.221
Reclama si publicitate	14.357.348	15.011.240
Comunicatii	3.963.343	3.748.038
Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)	264.358.632	206.077.081
Cheltuieli cu salariile cele asimilate salariilor	291.414.807	245.139.121
Contributii sociale	10.526.204	8.136.171
Amortizare	93.303.786	56.982.245
Alte cheltuieli administrative si de exploatare	16.625.788	12.939.652
TOTAL	**918.625.763**	**766.014.417**

21. REZULTATUL FINANCIAR NET

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte cheltuieli financiare	(5)	6.982
(Pierderea)/Castigul din cursul valutar	(8.299.837)	(1.409.293)
Costul finantarii	(19.186.950)	(17.567.816)
Alte Venituri	65.535	3.597.023
Venituri din dobanzi	69.899	813.677
PROFITUL/(PIERDEREA) FINANCIARA	**(27.351.359)**	**(14.559.427)**

22. COMBINARI DE INTREPRINDERI

Filiale achizitionate in perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019:

Achizitie SAMA, PDR Brasov, Rózsakert Medical Center, Badea Medica, Onco Team Diagnostic, Spitalul Lotus, Centrul Medical Micromedica.

Grupul a semnat contractul de vanzare cumparare de parti sociale pentru achizitionarea de parti sociale din capitalul urmatoarelor societati:
- 35% din capitalul social al societatii SAMA;
- 3% din capitalul social al societatii PDR Brașov (Policlinica de Diagnostic Rapid);
- 51% din capitalul social al societatii Rózsakert Medical Center;
- 65% din capitalul social al societatii Badea Medica;
- 75% din capitalul social al societatii Onco Team Diagnostic;
- 100% din capitalul social al societatii Spitalul Lotus;
- 100% din capitalul social al societatii Centrul Medical Micromedica.

Achiziție Rozsakert Medical Center Ungaria

Medlife a anuntat in ianuarie 2019 prima tranzactie internationala: achizitionarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este in top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are

in componenta o clinica multidisciplinara care include un compartiment dotat cu o sala de mici interventii chirurgicale si un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienti acceseaza o serie diversificata de servicii si investigatii clinice si paraclinice de ambulator, dar si o gama complexa de interventii in regim de spitalizare de zi, vizand specialitatile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastica s.a.. Tranzacția a fost finalizată în martie 2019 odată cu indeplinirea condiţiilor suspensive.

Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova, PDR Brasov si Genesys Arad
Medlife a anuntat achizitionarea unui nou pachet de 35% din grupul de firme Sama din Craiova, in felul acesta Medlife ajungand sa fie actionarul cu 90% din actiunile grupului de firme din Oltenia (de la 55% pachetul initial). De asemenea, Medlife dobandeste inca 3 procente din grupul PDR Brasov (Policlinica de Diagnostic Rapid), compania detinand la momentul actual pachetul de 83% (de la 80% pachetul initial), si 3 procente din grupul Genesys Arad, compania detinand la momentul actual pachetul de 61% (de la 58% detinut anterior).

Inaugurarea primelor clinici stomatologice Dent Estet in Sibiu
Grupul Dent Estet a deschis in 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 experiență 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.

Achiziție Onco Team Diagnostic
MedLife a anuntat în septembrie 2019 achiziționarea pachetului majoritar de 75% al societății medicale Onco Team Diagnostic, adăugând astfel în portofoliul de achiziții primul laborator cu profil de anatomie patologică și biologie moleculară. Unitatea se alătură laboratoarelor din grup (MedLife Grivița, MedLife Brașov, Laborator Panduri ș.a.) care asigură acest segment de analize.

Achiziție Spitalul Lotus SRL

Medlife a anunțat achiziția pachetului de 100% din acțiunile **Spitalului Lotus SRL** din Ploiești, cel mai important furnizor de servicii medicale private din județul Prahova, care asigură servicii integrate de ambulatoriu, imagistică, laborator, spitalizare și maternitate.

Spitalul cuprinde 22 de paturi în 12 rezerve, 2 săli de terapie intensivă și un bloc operator cu 2 săli de operație. Partea de ambulatoriu este dotată cu 9 cabinete de consultații, care acoperă 21 de specialități medicale, dar și cu un departament complet de radiologie și imagistică medicală dotat cu aparatură de ultimă generație. Totodată, unitatea cuprinde și un laborator, care efectuează peste 500 cele mai complexe teste medicale.

Achiziție Centrul Medical Micromedica

Medlife a anunțat achiziția pachetului de 100% din actiunile **Centrului Medical Micromedica**, unul dintre cei mai importanți furnizori de servicii medicale private din Moldova.

Micromedica activează pe piața de servicii medicale private încă din 1995 și oferă pacienților o gamă largă de investigații, de la consultații multidisciplinare pentru peste 28 de specialități medicale și servicii de laborator, la investigații imagistice complexe. Grupul are în componență

șase unități medicale situate în orașele Piatra Neamț, Bacău, Roman, Bicaz, Roznov și Târgu Neamț, toate dotate cu echipamente medicale performante.

Majorare facilitate de credit

MedLife a semnat o facilitate de credit sindicalizat în valoare totala de 90 milioane de euro, care include modificarea și majorarea facilităților existente cu suma de 24 milioane euro, fonduri ce vor fi folosite pentru dezvoltarea programului de achiziții, atât la nivel național, cât și internațional

23. EVENIMENTE ULTERIOARE

Achizitii de companii

Spitalul OncoCard Brasov

Medlife a anunțat achiziția pachetului integral de acțiuni al Spitalului OncoCard din Brașov, unul dintre cele mai mari și mai moderne centre de diagnostic și tratament oncologic din Romania și din CEE.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de 31 decembrie 2019.

Mihail Marcu,	**Vera Firu,**
Director General	Director Economic