

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL I 2019

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL I 2019

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

Denumirea entității emitente: MED LIFE S.A.

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

Numărul de fax: 0374 180 470

Codul unic de înregistrare: 8422035

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

Capital social subscris și vărsat: 5.536.270,5 RON

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

CUPRINS

| | | |
|------|--|---|
| I. | SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE | 3 |
| II. | ANALIZA FINANCIARĂ | 5 |
| III. | EVENIMENTE IMPORTANTE TRIMESTRUL 1 2019 | 6 |
| IV. | INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI..... | 7 |

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

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

Prezentele situații financiare sunt neauditare.

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL I 2019

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

I. SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ 31 MARTIE 2019 ("SF INDIVIDUALE")

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2019 ("BILANȚ INDIVIDUAL")

| | Martie 31, 2019 | Decembrie 31, 2018 | Variație 2019/2018 |
|--|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ACTIVE | | | |
| ACTIVE IMOBILIZATE | | | |
| Imobilizări necorporale | 7.943.553 | 7.701.244 | 3,1% |
| Imobilizări corporale | 180.214.351 | 183.020.161 | -1,5% |
| Drept de folosință | 84.900.102 | - | 100,0% |
| Alte active financiare | 160.786.086 | 147.899.593 | 8,7% |
| TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE | 433.844.092 | 338.620.998 | 28,1% |
| ACTIVE CIRCULANTE | | | |
| Stocuri | 5.478.147 | 6.533.910 | -16,2% |
| Creanțe | 50.623.642 | 47.146.208 | 7,4% |
| Creanțe de la societățile din grup | 77.705.703 | 74.915.161 | 3,7% |
| Alte active | 4.494.322 | 3.944.995 | 13,9% |
| Numerar și echivalente de numerar | 18.772.602 | 21.758.563 | -13,7% |
| | 157.074.416 | 154.298.837 | 1,8% |
| CHELTUIELI ÎN AVANS | 2.989.993 | 2.204.277 | 35,6% |
| TOTAL ACTIVE CIRCULANTE | 160.064.409 | 156.503.114 | 2,3% |
| TOTAL ACTIVE | 593.908.501 | 495.124.112 | 20,0% |
| CAPITALURI ȘI DATORII | | | |
| DATORII CURENTE | | | |
| Datorii comerciale | 80.757.191 | 75.848.191 | 6,5% |
| Descoperire de cont | 9.525.600 | 9.327.799 | 2,1% |
| Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar | 28.829.504 | 2.252.331 | 1.180,0% |
| Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung | 16.337.385 | 14.669.616 | 11,4% |
| Datorii către societățile din grup | 1.715.486 | 2.754.866 | -37,7% |
| Datorii cu impozitul pe profit curent | 26.396 | 312.992 | -91,6% |
| Alte datorii | 5.678.020 | 6.388.289 | -11,1% |
| TOTAL DATORII CURENTE | 142.869.582 | 111.554.084 | 28,1% |
| DATORII PE TERMEN LUNG | | | |
| Datorii din leasing financiar | 73.689.074 | 15.161.217 | 386,0% |
| Datorii pe termen lung | 213.175.445 | 205.624.681 | 3,7% |
| TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG | 286.864.519 | 220.785.898 | 29,9% |
| Datorii cu impozitul amânat | 10.903.351 | 10.785.523 | 1,1% |
| TOTAL DATORII | 440.637.452 | 343.125.505 | 28,4% |
| CAPITALURI | | | |
| Capital emis | 81.495.470 | 81.495.470 | 0,0% |
| Actiuni proprii | (3.730.083) | (6.056.105) | -38,4% |
| Rezerve | 73.097.248 | 73.097.247 | 0,0% |
| Rezultat reportat | 2.408.414 | 3.461.995 | -30,4% |
| TOTAL CAPITALURI | 153.271.049 | 151.998.607 | 0,8% |
| TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII | 593.908.501 | 495.124.112 | 20,0% |

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL I 2019

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

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ NEAUDITATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI A ALTOR
ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE
2019 ("CPP INDIVIDUAL")

| | Perioada încheiată la 31 martie 2019 | Perioada încheiată la 31 martie 2018 | Variație 2019/2018 |
|---|---|---|-------------------------------|
| CIFRA DE AFACERI | 112.604.219 | 104.261.744 | 8,0% |
| Alte venituri operaționale | 866.868 | 103.377 | 738,6% |
| VENITURI OPERAȚIONALE | 113.471.087 | 104.365.121 | 8,7% |
| CHELTUIELI OPERAȚIONALE | (107.611.517) | (100.852.589) | 6,7% |
| PROFIT OPERAȚIONAL | 5.859.570 | 3.512.532 | 66,8% |
| Costul finanțării | (2.797.089) | (2.476.333) | 13,0% |
| Alte cheltuieli financiare | (3.953.089) | (22.512) | 17.459,9% |
| REZULTAT FINANCIAR | (6.750.178) | (2.498.845) | 170,1% |
| REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE | (890.608) | 1.013.687 | -187,9% |
| Cheltuiiala cu impozitul pe profit | (162.985) | (405.228) | -59,8% |
| REZULTAT NET | (1.053.593) | 608.459 | -273,2% |

Mihail Marcu,
Director general

Vera Firu,
Director Economic

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL I 2019

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

II. ANALIZA FINANCIARĂ

Analiza contului de profit și pierdere

Vânzările pentru primele 3 luni ale anului încheiate 31 martie 2019 ("**T1 2019**") au fost în valoare de 112.604.219 RON, mai mare cu 8,0% comparativ cu vânzările înregistrate în primul trimestru din 2018 ("**T1 2018**"). Această creștere este rezultată creșterii pe toate liniile de business determinată de mixul dintre creșterea prețului și al volumului.

Cheltuielile operaționale includ costuri fixe și variabile, precum și costul bunurilor vândute și al materialelor folosite în prestarea de servicii. MedLife S.A. a înregistrat cheltuieli operaționale în valoare de 107.611.517 RON în T1 2019, reprezentând o creștere de 6,7%, sau 6.758.928 RON, comparativ cu T1 2018.

Profitul operațional a înregistrat o creștere de 66,8% în T1 2019 comparativ cu T1 2018, de la 3.512.532 RON în T1 2018 la 5.859.570 în T1 2019.

Rezultatul financiar a scăzut în T1 2019 cu 4.251.333 RON, de la minus 2.498.845 RON în T1 2018 la minus 6.750.178 în T1 2019, în principal datorită creșterii pierderilor nete din cursul valutar.

Analiza conturilor de bilanț

Actiunile immobilizate ajung la 433.844.092 RON la 31 martie 2019, înregistrând o creștere de 28,1% comparativ cu 31 decembrie 2018. Creșterea este în principal rezultatul înregistrării dreptului de folosință odată cu adoptarea standardului IFRS 16.

Actiunile circulante au crescut cu 3.561.295 RON sau 2,3% de la 156.503.114 RON în 31 decembrie 2018 la 160.064.409 RON în 31 martie 2019.

Cheltuielile înregistrate în avans însumează la 31 martie 2019, 2.989.993 RON. Comparativ cu 31 decembrie 2018, s-a înregistrat o creștere de 785.716 RON. Creșterea este corelată cu plata în avans a cheltuielilor și a taxelor locale.

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă), au crescut cu 2.872.755 RON, sau 3,4%, de la 85.304.338 RON în 31 decembrie 2018, la 88.177.093 RON la 31 martie 2019.

Datoriile purtătoare de dobândă au crescut cu 94.521.364 RON, de la 247.035.644 RON în 31 decembrie 2018 la 341.557.008 RON în 31 martie 2019. Creșterea este datorată finanțării obligațiilor curente ale societății și adoptării noului standard IFRS 16.

IFRS 16 "Contracte de leasing"

Începând cu 1 ianuarie 2019, Medlife S.A. a adoptat noul standard IFRS 16 "Leasing". IFRS 16 înlocuiește instrucțiunile existente privind contractele de locațiuni, inclusiv IAS 17 Leasing, IFRIC 4 Determinarea dacă o înțelegere conține un contract de leasing, SIC-15 Leasing operațional - Stimulente și SIC-27 Evaluarea fondului tranzacțiilor care implică forma legală a unui contract de leasing.

În prezent, Medlife S.A. a efectuat o evaluare detaliată a impactului rezultat din aplicarea IFRS 16, pe care a inclus-o în situațiile prezentate pentru T1 2019. Mai jos sunt prezentate elementele de bilanț și cont de profit și pierdere înainte și după adoptarea IFRS 16 la 31 martie 2019:

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL I 2019

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

| | Perioada incheiata la 31 martie 2019 | | |
|--|---|-----------------------------|---------------------|
| | Inainte de IFRS 16 | Ajustari IFRS 16 | Dupa IFRS 16 |
| Elemente de bilant | | | |
| Drept de folosinta | - | 84.900.102 | 84.900.102 |
| Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar | 2.320.774 | 26.508.730 | 28.829.504 |
| Datorii din leasing financiar | 14.895.688 | 58.793.386 | 73.689.074 |
| Datorii cu impozitul amanat | 10.785.523 | 117.828 | 10.903.351 |
| Rezultat reportat | 2.928.256 | (519.842) | 2.408.414 |
| Elemente de cont de profit si pierdere | | | |
| Cheltuieli operationale | (108.025.186) | 413.669 | (107.611.517) |
| Costul finantarii | (1.981.406) | (815.683) | (2.797.089) |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | (45.157) | (117.828) | (162.985) |

III. EVENIMENTE IMPORTANTE TRIMESTRUL 1 2019

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 condițiilor suspensive.

Majorarea participatiei in grupurile Sama Craiova si PDR Brasov

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

Pachetele suplimentare de actiuni ale grupurilor Sama si PDR au fost dobandite de Medlife ca urmare a unui schimb cu pachetele de actiuni proprii Medlife, decizie luata de Consiliul de Administratie al Societatii, imputernicit de AGEA (Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor) in data de 8 octombrie 2018. Aceasta operatiune are drept scop alinierea la nivel de grup, dar si concordanta cu strategia de achizitii, care recunoaste si incurajeaza contributia fondatorilor filialelor la activitatea integrata a grupului Medlife.

Inaugurarea primelor clinici stomatologice Dent Estet in Sibiu

Grupul Dent Estet a deschis in T1 2019 2 clinici stomatologice in Sibiu, una fiind axata pe servicii stomatologice pentru copii si una pentru adulti. Grupul Dent Estet este cea mai mare retea de clinici dentare din Romania, cu experientă de peste 20 de ani. Grupul are o echipă medicala cu expertiză multidisciplinară și certificări internaționale. Astfel, în noile clinici Dent Estet din Sibiu pacienții beneficiază de un studio in-house de radiologie dentară și un studio foto digital, precum și de cele mai avansate tehnologii digitale, printre care laserul Waterlase și Scanner-ul Digital.

MED LIFE S.A.
RAPORT TRIMESTRUL I 2019

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

IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

| <i>Indicatorul lichidității curente</i> | Perioada încheiată la 31 martie 2019 | |
|--|---|--------|
| Active curente | 160.064.409 | = 1,12 |
| Datorii curente | 142.869.582 | |

| <i>Indicatorul gradului de îndatorare</i> | Perioada încheiată la 31 martie 2019 | |
|--|---|--------|
| Capital împrumutat | 286.864.519 | = 187% |
| Capital propriu | 153.271.049 | |
| Capital împrumutat | 286.864.519 | = 65% |
| Capital angajat | 440.135.568 | |

| <i>Viteza de rotație a debitelor clienții</i> | Perioada încheiată la 31 martie 2019 | |
|--|---|---------|
| Sold mediu clienți | 48.884.925 | = 39,07 |
| Cifra de afaceri x 90/180/270/360 | 112.604.219 | |

| <i>Viteza de rotație a activelor imobilizate</i> | Perioada încheiată la 31 martie 2019 | |
|---|---|--------|
| Cifra de afaceri | 112.604.219 | = 0,26 |
| Active imobilizate | 433.844.092 | |