

GRUP MED LIFE
INFORMATII FINANCIARE PRO FORMA
PENTRU PERIOADA DE 12 LUNI INCHEIATA
LA 31 DECEMBRIE 2017

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 este intemeiat pe Situatiile Financiare Consolidate neauditate preliminare ale Grupului din perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2017, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societatilor achizitionate de catre Grup in perioada de la 1 ianuarie 2017 pana la 31 decembrie 2017 ("**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 2017 transpune (i) achizitia Societatilor Achizitionate, ca si cum achizitia ar fi avut loc la 1 ianuarie 2017, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societatilor Achizitionate pentru aceasta perioada cu cele ale Grupului si (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse in Situatiile Consolidate a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pe care Grupul le considera neoperationale si/sau de natura 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 2017. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit impreuna cu Situatiile Financiare Consolidate pentru perioada incheiata 31 decembrie 2017.

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 2017 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 preliminar a Grupului este de asemenea utila cand se analizeaza datoria curenta a Grupului alaturi de capacitatea de castig a acestuia. Chiar daca Situatiile Consolidate a Pozitiei Financiare in Situatiile Financiare include intreaga valoare a datoriei realizate pentru finantarea achizitiilor efectuate pana la data de 31 decembrie 2017, Situatiile contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global consolidat include doar o parte din veniturile anuale ale Societatilor Achizitionate. Folosind EBITDA pro-forma consolidate ajustata neauditata preliminar 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 2017 Societatea a efectuat urmatoarea achizitie pe baza unei strategii de consolidare cu scopul de a diversifica oferta de servicii a Grupului, marindu-si notorietatea nationala si consolidandu-si pozitia pe piata:

- 80% din actiunile Almina Trading SA, martie 2017;
- 100% din actiunile Anima Specialty Medical Services SRL si Anima Promovare si Vanzari SRL, mai 2017
- 55% din actiunile Vladi Medica SRL, septembrie 2017

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.

	12 luni incheiate la 31 decembrie 2017			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri necurente	Ajustare Pro-forma
CIFRA DE AFACERI	623.219.949	14.840.980	-	638.060.929
Alte venituri operationale	7.496.681	134.050	-	7.630.731
VENITURI OPERATIONALE	630.716.630	14.975.030	-	645.691.660
CHELTUIELI OPERATIONALE	(595.857.844)	(15.298.131)	2.525.276	(608.630.699)
PROFIT OPERATIONAL	34.858.786	(323.101)	2.525.276	37.060.961
Costul finantarii	(14.201.686)	(252.050)	-	(14.453.736)
Alte cheltuieli financiare	(6.380.555)	17.650	-	(6.362.905)
REZULTAT FINANCIAR	(20.582.241)	(234.400)	-	(20.816.641)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE	14.276.545	(557.501)	2.525.276	16.244.320
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(5.544.920)	(88.877)	(404.044)	(6.037.841)
REZULTAT NET	8.731.625	(646.378)	2.121.232	10.206.479

	12 luni incheiate la 31 decembrie 2017			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri necurente	Ajustare Pro-forma
Profit/(pierdere) pentru perioada	8.731.625	(646.378)	2.121.232	10.206.479
Reintegrare:				
Impozite pe profit:	5.544.920	88.877	404.044	6.037.841
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	5.544.920	88.877	-	5.633.797
Impact costuri necurente	-	-	404.044	404.044
Rezultat financiar	20.582.241	234.400	-	20.816.641
Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari	43.078.621	1.562.665	-	44.641.286
EBITDA Ajustata	77.937.407	1.239.564	2.525.276	81.702.247

12 luni incheiate la 31 decembrie 2017				
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	166.650.648	6.188.147	-	172.838.796
Stomatologie	37.565.681	-	-	37.565.681
Laboratoare	115.259.329	3.141.301	-	118.400.630
Vanzari Corporative	144.621.716	3.013.672	-	147.635.388
Spitale	119.106.274	2.048.273	-	121.154.547
Farmacii	29.526.655	-	-	29.526.655
Alte Venituri	10.489.645	449.587	-	10.939.232
Total cifra de afaceri	623.219.948	14.840.980	-	638.060.929

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 2017 a fost pregatit incepand de la Contul de Profit si Pierdere Consolidat pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 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 2017.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 12 luni incheiate la 31 decembrie 2017 transpun achizitiile Societatilor Achizitionate ca si cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2017. De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup in perioada relevanta, dar considerate ca fiind neoperationale si/sau nerecurente in natura, asa cum este detaliat in notele tabelor, sunt reflectate in Situatiile Consolidate Pro forma a Contului de Profit si Pierdere, ca ajustari de costuri nerecurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fara a tine seama de Societatile Achizitionate.

AJUSTARI ALE CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA

Ajustari de normalizare

Ajustarile de normalizare sunt facute pentru a include rezultatele financiare ale Societatilor Achizitionate in rezultatele financiare ale Grupului pentru perioada relevanta. Ajustarea reprezinta situatia neauditata preliminară 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 2017
Almina Trading SA	martie 2017	ianuarie - martie 2017
Anima	mai 2017	ianuarie - mai 2017
Valdi Medica SRL	septembrie 2017	ianuarie - septembrie 2017

Ajustari de Costuri Nerecurente

Ajustarile de cheltuieli nerecurente reprezinta cheltuieli care au fost incluse in Situatiile Consolidate a Contului de Profit si Pierdere si a altor elemente ale rezultatului global a Grupului dar care, in opinia Grupului, reprezinta costuri nerecurente si/sau neoperationale. Aceste cheltuieli se refera in principal la: (i) costuri realizate in legatura cu achizitia Societatilor Achizitionate care au fost mai degraba inregistrate in cheltuieli, decat capitalizate, ca parte a

costului de achizitie a companiei, incluzand costurile proceselor de achizitie la care s-a renuntat sau care sunt in desfasurare; (ii) anumite cheltuieli cu consultanti externi in legatura cu aspecte neoperationale sau nerecurente;

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

Tip Cheltuiala	Suma 12 luni 2017 (RON)	Nota
Costul achizitiilor	1.204.440	<i>Nota A</i>
Costul majorarii capitalului social	1.320.836	<i>Nota B</i>
Total	2.525.276	

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

Costul majorarii capitalului social include cheltuieli cu servicii legale si de brokeraj legate de cresterea capitalului social, contractate de Med Life SA in trimestrul patru din 2017.

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

EVOLUTIE EBITDA

	Anul incheiat la 31 decembrie 2017	% din Total
EBITDA Pro-forma ajustata	81.702.247	100,0%
<i>Atribuibile:</i>		
Proprietarilor Grupului	74.216.544	90,8%
Intereselor care nu controleaza	7.485.703	9,2%