

GRUP MED LIFE
INFORMATII FINANCIARE PRO FORMA
PENTRU PERIOADA DE 12 LUNI INCHEIATA
LA 31 DECEMBRIE 2018

Introducere

Prezentul Cont de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit si Pierdere Consolidat este intemeiat pe Situatiile Financiare Consolidate auditate ale Grupului din perioada de 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societatilor achizitionate de catre Grup in perioada de la 1 ianuarie 2018 pana la 31 decembrie 2018 ("**Societati Achizitionate**"). Detalii asupra Societatilor Achizitionate sunt prezentate mai jos.

Situatia Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2018 transpune (i) achizitia Societatilor Achizitionate, ca si cum achizitia ar fi avut loc la 1 ianuarie 2018, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societatilor Achizitionate pentru aceasta perioada cu cele ale Grupului si (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse in Situatiile Financiare 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 2018. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit impreuna cu Situatiile Financiare Consolidate auditate ale Grupului pentru perioada incheiata 31 decembrie 2018.

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 2018 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 a Grupului este de asemenea utila cand se analizeaza datoria curenta a Grupului alaturi de capacitatea de castig a acestuia. Chiar daca Situatiile Financiare Consolidate a Pozitiei Financiare in Situatiile Financiare include intreaga valoare a datoriei realizate pentru finantarea achizitiilor efectuate pana la data de 31 decembrie 2018, Situatiile Financiare Consolidate a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global consolidat include doar o parte din veniturile anuale ale Societatilor Achizitionate. Folosind EBITDA pro-forma consolidata ajustata neauditata pentru astfel de comparatii permite includerea unei estimari, pe intreaga perioada, a rezultatelor care vor contribui la finantarea serviciului datoriei realizate pentru achizitionarea acestora.

In 12 luni 2018 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 capitalul social al Solomed Clinic SA
- 90% din capitalul social al Ghencea Medical Center SA
- 100% din capitalul social al Clinica Polisano SRL
- 100% din capitalul social al platformei medicale Sfatul medicului
- 100% din capitalul social al Centrului de Imagistica Transilvania Oradea prin intermediul Genesys Medical Clinic SRL.

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 2018			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
CIFRA DE AFACERI*	794.562.861	9.509.859	-	804.072.720
Alte venituri operationale	9.844.865	3.772.574	-	13.617.439
VENITURI OPERATIONALE	804.407.726	13.282.433	-	817.690.159
CHELTUIELI OPERATIONALE*	(766.014.417)	(11.683.330)	3.151.145	(774.546.602)
PROFIT OPERATIONAL	38.393.309	1.599.103	3.151.145	43.143.557
Costul finantarii	(17.567.816)	(970.850)	-	(18.538.666)
Alte cheltuieli financiare	3.008.389	17.058	-	3.025.447
REZULTAT FINANCIAR	(14.559.427)	(953.792)	-	(15.513.219)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE	23.833.882	645.311	3.151.145	27.630.338
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(7.051.245)	(20.760)	(504.183)	(7.576.188)
REZULTAT NET	16.782.637	624.551	2.646.962	20.054.150

De la Rezultat Net la EBITDA Ajustata

	12 luni incheiate la 31 decembrie 2018			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Profit/(pierdere) pentru perioada	16.782.637	624.551	2.646.962	20.054.150
Reintegrare:				
Impozite pe profit:	7.051.245	20.760	504.183	7.576.188
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	7.051.245	20.760	-	7.072.005
Impact costuri nerecurente	-	-	504.183	504.183
Rezultat financiar	14.559.427	953.792	-	15.513.219
Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari	56.982.245	3.310.450	-	60.292.695
EBITDA Ajustata	95.375.554	4.909.553	3.151.145	103.436.252

Cifra de afaceri pe linii de afaceri

	Situatii financiare consolidate	12 luni incheiate la 31 decembrie 2018		
		Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	233.339.171	15.494.907	-	248.834.078
Stomatologie	44.733.559	-	-	44.733.559
Spitale*	167.320.772	(9.460.243)	-	157.860.529
Laboratoare	134.680.878	2.722.813	-	137.403.691
Vanzari Corporative	169.171.271	629.891	-	169.801.162
Farmacii	36.111.885	-	-	36.111.885
Altele	9.205.325	122.491	-	9.327.816
Total cifra de afaceri	794.562.861	9.509.859	-	804.072.720

**In ajustarile de normalizare au fost retratate subventiile primite de la Casa Nationala de Asigurari ce se refera la Programul 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 2018 a fost pregatit incepand de la Contul de Profit si Pierdere Consolidat pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018 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 2018.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 12 luni incheiate la 31 decembrie 2018 transpun achizitiile Societatilor Achizitionate ca si cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2018. 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 a elementelor contului de profit si pierdere 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)
Clinica Polissano SRL	aprilie 2018	ianuarie - martie 2018
Solomed Clinic SA	iunie 2018	ianuarie - mai 2018
Ghencea Medical Center SA	iunie 2018	ianuarie - mai 2018
Sfatul medicului	septembrie 2018	ianuarie - august 2018
Centrului de Imagistica Transilvania Oradea	octombrie 2018	ianuarie - septembrie 2018

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 și costurile proceselor de achiziție la care s-a renunțat sau care sunt în desfășurare, precum și amenda de la Consiliul Concurenței aplicată ca urmare a deciziei Consiliului Concurenței nr. 19/11.04.2018.

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

Tip Cheltuiala	Suma 12 luni 2018 (RON)	Nota
Costul achizițiilor	959.638	<i>Nota A</i>
Amenda Consiliul Concurenței și cheltuieli de consultanță	1.216.451	<i>Nota B</i>
Alte costuri	497.551	<i>Nota C</i>
Costul finanțării	477.505	<i>Nota D</i>
Total	3.151.145	

Nota A

Costul achizițiilor include cheltuielile realizate în legătură cu rapoartele externe de due diligence efectuate pentru societățile tinta, acoperind situații financiare, taxele și situația legală, costurile în relație cu raporturile specializate necesare pentru calculele cu pretul alocat achiziției, cât și costurile cu serviciile de consultanță juridică în relație cu semnarea și încheierea tranzacțiilor încheiate în aceste perioade. Costurile externe ale achizițiilor abandonate sunt de asemenea incluse.

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

Nota B

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

Restul sumei de 351.331 RON reprezintă cheltuielile de consultanță juridică în relație cu amenda aplicată de Consiliul Concurenței.

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

Nota C

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

Nota D

Costul finantarii include cheltuielile realizate in legatura cu asistenta juridica cu privire la finantarea Grupului, acoperind 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.

EVOLUTIE EBITDA

	Anul incheiat la 31 decembrie		Variatie
	2018	2017	2018/2017
	Pro Forma	IFRS	
CIFRA DE AFACERI	804.072.720	623.219.949	29,0%
Alte venituri operaționale	13.617.439	7.496.681	81,6%
VENITURI OPERAȚIONALE	817.690.159	630.716.630	29,6%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE, exceptand AMORTIZARE si DEPRECIERE	(714.253.907)	(552.779.223)	29,2%
EBITDA	103.436.252	77.937.407	32,7%
Marja EBITDA	12,86%	12,51%	

	Anul incheiat la 31 decembrie 2018	% of Total
EBITDA Pro-forma ajustata	103.436.252	100,0%
<i>Atribuabila:</i>		
Proprietarilor Grupului	93.806.618	90,69%
Intereselor care nu controleaza	9.629.634	9,31%

Mihail Marcu,
Director General

Vera Firu,
Director Economic