

GRUP MED LIFE

**INFORMATII FINANCIARE PRO FORMA
PENTRU PERIOADA DE 12 LUNI INCHEIATA
LA 31 DECEMBRIE 2016**

Nota 1: Introducere

Prezentele informații financiare consolidate neauditate pro forma ale contului de profit și pierdere consolidat sunt întemeiate pe Situațiile Financiare Consolidate auditate ale Grupului din perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2016, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societăților achiziționate de către Grup în perioada de la 1 ianuarie 2016 până la 31 decembrie 2016 ("**Societăți Achiziționate**"). Detalii asupra Societăților Achiziționate sunt prezentate mai jos în Nota 2.

Informațiile financiare consolidate neauditate pro forma pentru cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2016 transpun (i) achiziția Societăților Achiziționate, ca și cum achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2016, prin combinarea rezultatelor financiare ale Societăților Achiziționate pentru această perioadă cu cele ale Grupului și (ii) eliminarea anumitor cheltuieli incluse în Situația Consolidată a contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului pe care Grupul le consideră neoperaționale și/sau de natură nerecurentă.

Informațiile financiare pro forma oferă o ilustrare ipotetică a impactului unei/unor tranzacții asupra câștigurilor Societății. Informațiile financiare pro forma au fost pregătite pentru Grup pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2016. Informațiile financiare pro forma trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare Consolidate pentru perioada încheiată 31 decembrie 2016.

Nota 2: Scopul Informațiilor Financiare Pro Forma

Informațiile financiare consolidate neauditate pro forma prezentate mai jos au fost pregătite pentru (i) a ilustra efectul achizițiilor efectuate în 2016 asupra Grupului; și (ii) eliminarea anumitor cheltuieli nerecurente și/sau neoperaționale pentru a oferi o estimare a EBITDA recurentă a Grupului.

EBITDA Pro-forma consolidată ajustată neauditată a Grupului este de asemenea utilă când se analizează datoria curentă a Grupului alături de capacitatea de câștig a acestuia. Chiar dacă Situația Consolidată a Poziției Financiare în Situațiile Financiare include întreaga valoare a datoriei realizate pentru finanțarea achizițiilor efectuate până la data de 31 decembrie 2016, Situația contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global consolidat include doar o parte din veniturile anuale ale Societăților Achiziționate. Folosind EBITDA pro-forma consolidate ajustată neauditată pentru astfel de comparații permite includerea unei estimări, pe întreaga perioadă, a rezultatelor care vor contribui la finanțarea serviciului datoriei realizate pentru achiziționarea acestora.

În 2016 Societatea a efectuat următoarele achiziții pe baza unei strategii de consolidare cu scopul de a diversifica oferta de servicii a Grupului, mărindu-și notorietatea națională și consolidându-și poziția pe piață:

- 100% din acțiunile Prima Medical, martie 2016;
- 60% din acțiunile Stem Cells Bank, martie 2016;
- 100% din acțiunile Diamed Center, martie 2016;
- 60% din acțiunile Dent Estet , iulie 2016;
- 90% din acțiunile CM Panduri, octombrie 2016.

Informațiile financiare pro forma au fost pregătite doar în scop informativ și, datorită naturii sale, se adresează unei situații ipotetice și astfel nu reprezintă rezultatele financiare actuale ale Grupului. Informațiile financiare pro forma combinate nu reflectă neapărat care ar fi fost situațiile sau rezultatele financiare combinate ale Grupului, luând în considerare că achizițiile ar fi avut loc la datele indicate în estimările pro forma. De asemenea ele nu se pot dovedi folositoare în anticiparea viitoarelor situații și rezultate financiare ale operațiunilor Grupului cu Societățile Achiziționate. Poziția financiară actuală și rezultatele operațiunilor pot diferi substanțial de sumele pro forma reflectate mai jos datorită unei varietăți de factori.

Situatia Pro forma Consolidata a contului de profit si pierdere

(RON, daca nu este indicat altfel)	12 luni incheiate la 31 decembrie 2016			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
CIFRA DE AFACERI	502.986.790	23.829.420	-	526.816.210
Alte venituri operationale	5.468.590	1.710.898	-	7.179.488
VENITURI OPERATIONALE	508.455.380	25.540.318	-	533.995.698
CHELTUIELI OPERATIONALE	(488.901.027)	(23.958.997)	12.811.510	(500.048.514)
PROFIT OPERATIONAL	19.554.353	1.581.321	12.811.510	33.947.184
Costul finantarii	(13.336.592)	(225.316)	-	(13.561.908)
Alte cheltuieli financiare	(5.048.649)	568.876	-	(4.479.773)
REZULTAT FINANCIAR	(18.385.241)	343.560	-	(18.041.681)
REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE	1.169.112	1.924.881	12.811.510	15.905.503
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(2.411.102)	(264.431)	(2.049.842)	(4.725.375)
REZULTAT NET	(1.241.990)	1.660.450	10.761.668	11.180.128

Reconcilierea Rezultatului Net la EBITDA

(RON, daca nu este indicat altfel)	12 luni incheiate la 31 decembrie 2016			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Profit/(pierdere) pentru perioada	(1.241.990)	1.660.450	10.761.668	11.180.128
Reintegrare:				
Impozite pe profit:	2.411.102	264.431	2.049.842	4.725.375
Din care:				
Cheltuieli cu impozitele de baza	2.411.102	264.431	-	2.675.533
Impact costuri nerecurente	-	-	2.049.842	2.049.842
Rezultat financiar	18.385.241	(343.560)	-	18.041.861
Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari	35.122.887	788.602	-	35.911.489
EBITDA Ajustata	54.677.239	2.369.923	12.811.510	69.858.673

Cifra de afaceri impartita pe linii de afaceri

(RON, daca nu este indicat altfel)	12 luni incheiate la 31 decembrie 2016			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	130.109.363	1.116.816	-	131.226.179
Stomatologie	18.504.217	14.719.092	-	33.223.309
Laboratoare	96.725.937	7.993.512	-	104.719.449
Vanzari Corporative	127.988.835	-	-	127.988.835
Spitale	104.977.229	-	-	104.977.229
Farmacii	23.597.580	-	-	23.597.580
Alte Venituri	1.083.629	-	-	1.083.629
Total cifra de afaceri	502.986.790	23.829.420	-	526.816.210

Nota 3. Baza pentru Informațiile Financiare Pro Forma

Informațiile financiare consolidate neauditate pro forma ale contului de profit și pierdere pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2016 au fost pregătite începând de la Situațiile Financiare Consolidate auditate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016 ale Grupului. Informațiile financiare pro forma au fost pregătite în concordanță cu politicile contabile adoptate de Grup din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016.

Informațiile financiare consolidate pro forma neauditate pentru perioada 12 luni încheiate la 31 decembrie 2016 transpun achizițiile Societăților Achiziționate ca și cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2016. De asemenea, anumite cheltuieli realizate de Grup în perioada relevantă, dar considerate ca fiind neoperaționale și/sau nerecurente în natură, așa cum este detaliat în notele tabelor, sunt reflectate în Situația Consolidată Pro forma a Contului de Profit și Pierdere, ca ajustări de costuri nerecurente, bazate pe aprecierea managementului Grupului, fără a ține seama de Societățile Achiziționate.

Note 4. Ajustări ale Informațiilor Financiare Pro Forma

Note 4.1 – Ajustări de normalizare

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

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

Societate	Data obținerii controlului	Luni incluse în normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 31 decembrie 2016
Prima Medical SRL	martie 2016	ianuarie-martie 2016
Diamed Center SRL	martie 2016	ianuarie-martie 2016
Stem Cells Bank SA	martie 2016	ianuarie-martie 2016
Dent Estet Clinic SA	iunie 2016	ianuarie-iunie 2016
Aspen Laborator Dentar SRL	iunie 2016	ianuarie-iunie 2016
Dent A Porter SRL	iunie 2016	ianuarie-iunie 2016
Dentestet Kids SRL	iunie 2016	ianuarie-iunie 2016
Dentist 4 Kids SRL	iunie 2016	ianuarie-iunie 2016
Green Dental Clinic SRL	iunie 2016	ianuarie-iunie 2016
CM Panduri	septembrie 2016	ianuarie-septembrie 2016

Note 4.2 – Ajustări de Costuri Nerecurente

Ajustările de cheltuieli nerecurente reprezintă cheltuieli care au fost incluse în Situația Consolidată a Contului de Profit și Pierdere și a altor elemente ale rezultatului global a Grupului dar care, în opinia Grupului, reprezintă costuri nerecurente și/sau neoperaționale. Aceste cheltuieli se referă în principal la: (i) 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 costurile proceselor de achiziție la care s-a renunțat sau care sunt în desfășurare; (ii) cheltuieli în legătură cu anumite servicii de consultanță și costurile finanțărilor de la International Finance Corporation, membru al Grupului Băncii Mondiale; (iii) anumite cheltuieli cu consultanți externi în legătură cu aspecte neoperaționale sau nerecurente; (iv) un provizion înregistrat în contul de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016 în legătură cu întreaga valoare a creanței față de CNAS din perioada 2008-2010, care momentan se află pe rolul instanței, și (v) costurile înregistrate ca urmare a Ofertei Publice Initiale.

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 pentru 2016 (RON)	Nota
Costul achizițiilor	2.323.141	<i>Nota A</i>
Costul finantării	181.664	<i>Nota B</i>
Costul consultantilor	611.425	<i>Nota C</i>
Provizion creanta CNAS	7.365.835	<i>Nota D</i>
Cost Oferta Publica Initiala	2.329.445	<i>Nota E</i>
Total	12.811.510	

Nota A

Costul achizițiilor include cheltuielile realizate în legătură cu raporturile externe de due diligence efectuate pentru societățile țintă, acoperind situații financiare, taxele și situația legală, costurile în relație cu raporturile specializate necesare pentru calculele cu prețul 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 neoperaționale deoarece ele nu au legătură cu activitatea operațională în desfășurare a Grupului.

Nota B

În 2016, Grupul a intrat într-o nouă schemă de finanțare de 10 milioane de EUR cu International Finance Corporation, membră a Grupului Băncii Mondiale. Costurile aferente implementării acestei finanțări au fost suportate de către Grup. Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente și neoperaționale, deoarece ele nu au legătură cu activitatea operațională în desfășurare a Grupului.

Nota C

În 2016, Grupul a realizat cheltuieli în vederea găsirii unor potențiale oportunități de finanțare structurată. În 2016, Grupul a realizat cheltuieli de consultanță datorită adoptării Noului Cod Fiscal la 1 ianuarie 2016. În particular, s-a pus accentul pe tratamentul fiscal al practicienilor individuali (cum sunt unii din medicii Grupului) sub noile reglementări. Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente.

Nota D

Până la 31 decembrie 2016, situația consolidată a poziției financiare a Grupului includea o creanță de 7,36 milioane RON față de CNAS în legătură cu anumite servicii prestate pentru clienții asigurați ai CNAS în perioada 2008-2010. Aceste sume există în raport cu serviciile prestate peste nivelul fondurilor alocate de către CNAS pentru Grup, dar pentru care Grupul consideră că are un temei valid pentru rambursare. Grupul a inițiat proceduri litigioase împotriva CNAS. Încă de la sfârșitul lui 2010, Grupul nu a înregistrat creanțe similare față de CNAS și alte creanțe apărute față de CNAS sunt considerate a fi recuperabile în întregime de către Grup și nu sunt scadente în medie cu mai mult de 60 de zile.

Dată fiind vechimea acestei creanțe, Grupul a înregistrat în Situațiile Financiare Interimare Consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016, o ajustare pentru deprecierea creanței la valoarea întregii sume a acesteia.

Grupul a reclasificat această ajustare de depreciere ca o cheltuială nerecurentă dată fiind natura și relația sa cu perioadele și practicile anterioare, care nu au fost continuate.

Nota E

În 2016 Grupul a înregistrat cheltuieli în legătura cu procesul de Oferta Publica Initiala pentru listarea Companiei la Bursa de Valori București.