

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT TRIMESTRUL I 2017**

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

*(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:** 5.023.000 RON

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori Bucuresti, Categoria Premium

**CUPRINS:**

I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE	3
II. ANALIZA FINANCIARA	6
III. EVENIMENTE IMPORTANTE T1 2017	7
IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI	8
V. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI	9
VI. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA	10
VII. EVOLUTIE EBITDA	15

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.

**MED LIFE GROUP**  
**First Quarter Report 2017**

*(all the amounts are expressed in RON, unless otherwise specified)*

**I. SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA INCHEIATA 31 MARTIE 2017 („SF CONSOLIDATE”)**

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A POZITIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2016 („BILANT CONSOLIDAT”)

	<b>Martie 31, 2017</b>	<b>Decembrie 31, 2016</b>	<b>Variatie 2017/2016</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Fond comercial	43.993.237	43.993.237	0,0%
Imobilizari necorporale	26.228.912	26.512.923	-1,1%
Imobilizari corporale	309.986.434	304.857.393	1,7%
Alte active financiare	7.882.693	1.160	679442,5%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>388.091.276</b>	<b>375.364.713</b>	<b>3,4%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	15.249.489	17.373.541	-12,2%
Creante	49.351.262	43.203.974	14,2%
Alte active	3.150.935	2.357.689	33,6%
Numerar si echivalente de numerar	15.369.908	20.701.850	-25,8%
	<b>83.121.594</b>	<b>83.637.054</b>	<b>-0,6%</b>
Active clasificate ca destinate vanzarii	381.665	381.665	0,0%
<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>10.000.712</b>	<b>6.736.028</b>	<b>48,5%</b>
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>93.503.971</b>	<b>90.754.747</b>	<b>3,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>481.595.247</b>	<b>466.119.460</b>	<b>3,3%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	94.094.885	98.432.380	-4,4%
Descoperire de cont	1.139.346	1.267.442	-10,1%
Portiunea curenta a datoriei din leasing financiar	6.311.626	7.031.122	-10,2%
Portiunea curenta a datoriilor pe termen lung	20.964.145	19.127.593	9,6%
Datorii cu impozitul pe profit curent	1.668.345	1.099.391	51,8%
Alte datorii	19.720.713	17.713.204	11,3%
Datorii asociate cu active destinate vanzarii	629.207	629.207	0,0%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>144.528.267</b>	<b>145.300.339</b>	<b>-0,5%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	16.558.967	10.382.639	59,5%
Datorii pe termen lung	208.821.874	202.761.616	3,0%
	<b>225.380.841</b>	<b>213.144.255</b>	<b>5,7%</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Datorii cu impozitul amanat	14.655.982	14.655.982	0,0%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>384.565.090</b>	<b>373.100.576</b>	<b>3,1%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	13.932.034	13.932.034	0,0%
Rezerve	91.961.424	91.961.424	0,0%
Rezultat reportat	(22.214.117)	(24.346.985)	-8,8%
<b>Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului</b>	<b>83.679.341</b>	<b>81.546.473</b>	<b>2,6%</b>
Interese care nu controleaza	13.350.816	11.472.411	16,4%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>97.030.157</b>	<b>93.018.884</b>	<b>4,3%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>481.595.247</b>	<b>466.119.460</b>	<b>3,3%</b>

---

**Mihail Marcu,**  
Director General

---

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

SITUATIA CONSOLIDATA NEAUDITATA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2016 („**CPP CONSOLIDAT**”)

	<b>Perioada de 3 luni incheiata la Martie 31, 2017</b>	<b>Martie 31, 2016</b>	<b>Variatie 2017/2016</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	146.920.533	116.196.891	26.4%
Alte venituri operationale	7.663.147	204.422	3648.7%
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>154.583.680</b>	<b>116.401.313</b>	<b>32.8%</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(144.611.105)</b>	<b>(109.360.096)</b>	<b>32.2%</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>9.972.575</b>	<b>7.041.217</b>	<b>41.6%</b>
Costul finantarii	(3.387.628)	(3.739.884)	-9.4%
Alte cheltuieli financiare	(528.813)	1.484.005	-135.6%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(3.916.441)</b>	<b>(2.255.879)</b>	<b>73.6%</b>
<b>REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>6.056.134</b>	<b>4.785.338</b>	<b>26.6%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.819.858)	(1.118.503)	62.7%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>4.236.276</b>	<b>3.666.835</b>	<b>15.5%</b>
Proprietarilor Grupului	2.357.871	2.903.882	-18.8%
Intereselor care nu controleaza	1.878.405	762.953	146.2%

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

## II. ANALIZA FINANCIARA

### **Analiza Contului de Profit si Pierdere Consolidat**

Cifra de afaceri a perioadei de 3 luni incheiata la 31 martie 2017 ("T1 2017") s-a ridicat la 146.920.534 RON, in crestere fata de cifra de afaceri obtinuta in primul trimestru 2016 ("T1 2016") cu 26,4%. Cresterea s-a datorat, in principal, cresterii semnificative din toate liniile de afaceri ale Grupului, cu preponderenta in Stomatologie, Clinici si Laboratoare, precum si achizitiilor finalizate de Grup in 2016.

<b>Linie de Business</b>	<b>T1 2017 Vanzari</b>	<b>% din Total Vanzari</b>	<b>T1 2016 Vanzari</b>	<b>% din Total Vanzari</b>	<b>Variatie 2017/2016</b>
Clinics	38.837.934	26,40%	31.260.694	26,90%	24,2%
Stomatology	8.773.435	6,00%	811.239	0,70%	981,5%
Hospitals	29.504.620	20,10%	24.508.016	21,10%	20,4%
Laboratories	26.884.535	18,30%	23.271.745	20,00%	15,5%
Corporate	33.437.690	22,80%	30.406.364	26,20%	10,0%
Pharmacies	6.810.048	4,60%	5.739.788	4,90%	18,6%
Others	2.672.270	1,80%	199.045	0,20%	1242,5%
<b>TOTAL</b>	<b>146.920.533</b>	<b>100%</b>	<b>116.196.891</b>	<b>100%</b>	

Alte venituri operationale inregistreaza o crestere semnificativa in T1 2017 comparativ cu T1 2016, ajungand la 7,663,147 RON la 31 martie 2017. Cresterea este corelata cu tranzactia de tip "vanzare si leaseback" generata de achizitia cladirii din Banu Manta.

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 144.611.105 RON in T1 2017, reprezentand o crestere de 32,2%, sau 35.251.009 RON, comparativ cu T1 2016. Cresterea este in principal determinata de cresterea activitatii grupului si de tranzactia de tip "vanzare si leaseback" pentru cladirea de pe strada Banu Manta. Cheltuielile operationale ca pondere in total venituri operationale au reprezentat 94,0% in T1 2017 si 93,5% in T1 2016.

Profitul operational a inregistrat o crestere de 41,6% in T1 2017, comparativ cu T1 2016, de la 7.041.217 RON in T1 2016 la 9.972.575 RON in T1 2017.

Pierdere financiara a crescut in T1 2017 cu 1.660.562 RON, de la 2.255.879 RON in T1 2016, la o pierdere de 3.916.441 RON in T1 2017, in principal datorita pierderilor nete din cursul valutar inregistrate in T1 2017, in valoarea 528.813 RON, comparativ cu un câstigurile nete din cursul valutar in valoarea de 1.484.005 RON inregistrat in T1 2016.

Rezultatul net inregistrat in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2017 a crescut cu 569.441 RON, sau 15,5%, comparativ cu aceeași perioada din 2016, de la 3.666.835 RON in T1 2016 la 4.236.276 in T1 2017. Cresterea reprezinta translatarea cresterii profitului operational in rezultatul net.

Luand in calcul situatiile pro-forma, vanzarile pentru T1 2017 insumeaza 149.201.642 RON si o EBITDA ajustata de 19.817.299 RON. Pentru mai multe informatii despre informatiile financiare proforma regasiti la capitolul VI – INFORMATII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

---

**Analiza Bilantului Consolidat**

Active imobilizate insumeaza 388.091.276 RON la 31 martie 2017, inregistrand o crestere de 3,4% comparative cu 31 decembrie 2016. Cresterea este in principal influentata de activele financiare inregistrate la 31 martie 2017 ca urmare a achizitiei societatii Almina Trading.

Activele curente descresc cu 515.460 RON sau 0,6% de la 83.637.054 RON in T1 2016 la 83.121.594 RON in T1 2017.

Cheltuielile inregistrate in avans la 31 martie 2017 insumeaza 10.000.712 RON. Comparativ cu decembrie 2016, o crestere de 3.264.684 RON a fost inregistrata. Cresterea este corelata cu plata in avans a cheltuielilor si al taxelor locale.

Datoriile curente (excluzand datoriile purtatoare de dobanda) au scazut cu 1.761.032 RON, sau 1,5%, de la 117.874.182 RON in 31 decembrie 2016, la 116.113.150 RON in 31 martie 2017.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut cu 13.225.546 RON, de la 240.570.412 RON in 31 decembrie 2016 la 253.795.958 RON la 31 martie 2017. Cresterea este datorata finantarii cladirii din Banu Manta si achizitiei societatii Almina Trading.

**III. EVENIMENTE IMPORTANTE T1 2017**

**Achizitie cladire strada Banu Manta**

Grupul a achizitionat o cladire localizata pe Strada Banu Manta de la Telekom si a efectuat o operatie de tip „vanzarea si leaseback” prin leasing financiar.

**Achizitie Almina Trading SA si Anima Speciality Medical Services SRL**

Grupul a semnat contractul de vanzare cumparare de parti sociale pentru achizitionarea de parti sociale din capitalul urmatoarelor societati:

- 80% din capitalul social al Almina Trading SA
- 100% din capitalul social al Anima Speciality Medical Services SRL

**Almina Trading** are o activitate de 20 de ani pe piata locala si este cel mai mare operator medical din judetul Dambovita. Compania are in componenta opt centre medicale – cinci in Targoviste, doua in Pucioasa si unul in Buftea – si doua laboratoare (Targoviste si Buftea), oferind pacientilor sai servicii integrate de ambulator, imagistica si analize de laborator. Cele opt unitati sunt dotate cu echipament medical performant si au la dispozitie o echipa medicala cu peste 125 de specialisti.

Tranzactia Almina Trading s-a finalizat pe 29 martie 2017.

**Anima Specialty Medical Services** are in componenta 6 policlinici si un laborator, peste 200 de angajati, specialisti medicali si personal de suport, fiind prima retea de medicina privata cu retea proprie de medicina de familie din Romania. Totodata, Anima este unul dintre cei mai mari furnizori privati de servicii medicale de ambulator in contract cu Casa de Asigurari de Sanatate a Municipiului Bucuresti (CASMB), acoperind peste 15 de specialitati, printre care medicina de familie, obstetrica – ginecologie, ORL, endocrinologie, Oftalmologie, dermato – venerologie, cardiologie, psihiatrie, reumatologie, gastroenterologie, alergologie si imunologie clinica. Potrivit reprezentantilor companiei, Anima are in prezent 75.000 de abonati corporate, concentrati in special pe abonamente care acopera servicii de medicina muncii.

Tranzactia Anima nu s-a finalizat pana la data intocmirii actualului raport.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

---

**IV. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

<b><i>Indicatorul lichiditatii curente</i></b>	<b>Perioada incheiata la 31 Martie 2017</b>	
Active curente	93.503.971	= 0,65
Datorii curente	144.528.267	

<b><i>Indicatorul gradului de indatorare</i></b>	<b>Perioada incheiata la 31 Martie 2017</b>	
Capital imprumutat	225.380.841	= 232%
Capital propriu	97.030.157	
Capital imprumutat	225.380.841	= 70%
Capital Angajat	322.410.998	

<b><i>Viteza de rotatie a debitelor clientii (zile)</i></b>	<b>Perioada incheiata la 31 Martie 2017</b>	
Sold mediu clienti	46.277.618	= 28,35
Cifra de afaceri	146.920.533	

<b><i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</i></b>	<b>Perioada incheiata la 31 Martie 2017</b>	
Cifra de afaceri	146.920.533	= 0,38
Active imobilizate	388.091.276	



**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

**V. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI**

Linie de afaceri	Informatii	12 luni perioada incheiata 31 decembrie, 2016	3 luni perioada incheiata 31 martie, 2017
Clinici	<b>Venit</b>	<b>130.109.363</b>	<b>38.837.934</b>
Clinici	Vizite	909.132	277.325
Clinici	Venit mediu	143,1	140,0
Stomatologie	<b>Venit</b>	<b>18.504.217</b>	<b>8.773.435</b>
Stomatologie	Vizite	69.111	26.624
Stomatologie	Venit mediu	267,7	329,5
Spitale	<b>Venit</b>	<b>104.977.229</b>	<b>29.504.620</b>
Spitale	Pacienti	56.283	15.291
Spitale	Venit mediu	1.865,2	1.929,6
Laboratoare	<b>Venit*</b>	<b>93.161.917</b>	<b>26.884.535</b>
Laboratoare	Analize	4.223.840	1.197.003
Laboratoare	Venit mediu	22,1	22,5
Corporate	<b>Venit</b>	<b>127.988.835</b>	<b>33.437.690</b>
Corporate	PPM	420.933	480.289
Corporate	Venit mediu	304,1	69,6
Farmacii	<b>Venit</b>	<b>23.597.580</b>	<b>6.810.048</b>
Farmacii	Cienti	264.604	70.116
Farmacii	Venit mediu	89,2	97,1
Altele	<b>Venit*</b>	<b>4.647.649</b>	<b>2.672.270</b>

\* Vanzarile obtinute pentru serviciile de recoltare a celulelor stem sunt clasificate pentru perioada de trei luni care sa incheiat la 31 martie 2017 pe linia de venituri „Altele”. Veniturile pentru aceste servicii ai fost clasificate anterior pe linia de activitate a laboratoarelor. Pentru a asigura comparabilitatea intre perioade, am reclasificat aceste venituri pentru perioada de douasprezece luni incheiate la 31 decembrie 2016 de pe linia de venituri a Laboratoarelor pe linia de venituri „Altele”.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

---

**VI. INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2017 ("CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE 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 pro forma ale Contului de Profit si Pierdere consolidat este intemeiat pe Situatiile Financiare Consolidate neauditate ale Grupului din perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societatilor achizitionate de catre Grup in perioada de la 1 ianuarie 2017 pana la 31 martie 2017 ("**Societati Achizitionate**"). Detalii asupra Societatilor Achizitionate sunt prezentate mai jos.

Situatia Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2017 transpune (i) achizitia Societatilor Achizitionate, ca si cum achizitia ar fi avut loc la 1 ianuarie 2016, 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 nerecurrenta.

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 au fost pregatite pentru Grup pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017. Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citite impreuna cu Situatiile Financiare Consolidate pentru perioada incheiata 31 martie 2017.

**Scopul Contului de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma**

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma prezentat mai jos au fost pregatit pentru (i) a ilustra efectul achizitiilor efectuate in 2017 asupra Grupului; si (ii) eliminarea anumitor cheltuieli nerecurrente 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 Consolidate a Pozitiei Financiare in Situatiile Financiare include intreaga valoare a datoriei realizate pentru finantarea achizitiilor efectuate pana la data de 31 martie 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 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 T1 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;

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

---

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma au fost pregatite 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.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

**Situatia Pro forma Consolidata a contului de profit si pierdere**

	3 luni incheiate la 31 martie 2017			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>146.920.533</b>	<b>2.281.109</b>	-	<b>149.201.642</b>
Alte venituri operationale	7.663.147	129.183	-	7.792.330
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>154.583.680</b>	<b>2.410.292</b>	-	<b>156.993.972</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(144.611.105)</b>	<b>(1.944.321)</b>	<b>196.997</b>	<b>(146.358.429)</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>9.972.575</b>	<b>465.971</b>	<b>196.997</b>	<b>10.635.543</b>
Costul finantarii	(3.387.628)	(16.627)	-	(3.404.255)
Alte cheltuieli financiare	(528.813)	80	-	(528.733)
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(3.916.441)</b>	<b>(16.547)</b>	-	<b>(3.932.988)</b>
<b>REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>6.056.134</b>	<b>449.424</b>	<b>196.997</b>	<b>6.702.555</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.819.858)	(59.583)	(31.520)	(1.910.961)
<b>REZULTAT NET</b>	<b>4.236.276</b>	<b>389.841</b>	<b>165.477</b>	<b>4.791.594</b>

**Reconcilierea Rezultatului Net la EBITDA**

	3 luni incheiate la 31 martie 2017			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
<b>Profit/(pierdere) pentru perioada</b>	<b>4.236.276</b>	<b>389.841</b>	<b>165.477</b>	<b>4.791.594</b>
Reintegrare:				
<b>Impozite pe profit:</b>	<b>1.819.858</b>	<b>59.583</b>	<b>31.520</b>	<b>1.910.961</b>
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	1.819.858	59.583	-	1.879.441
Impact costuri nerecurente	-	-	31.520	31.520
<b>Rezultat financiar</b>	<b>3.916.441</b>	<b>16.547</b>	-	<b>3.932.988</b>
<b>Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari</b>	<b>9.120.536</b>	<b>61.220</b>	-	<b>9.181.756</b>
<b>EBITDA Ajustata</b>	<b>19.093.111</b>	<b>527.191</b>	<b>196.997</b>	<b>19.817.299</b>

**Cifra de afaceri impartita pe linii de afaceri**

	3 luni incheiate la 31 martie 2017			
	Situatii financiare consolidate	Normalizare	Costuri nerecurente	Ajustare Pro-forma
Clinici	38,837,934	2,281,109	-	41,119,043
Stomatologie	8,773,435	-	-	8,773,435
Laboratoare	26,884,535	-	-	26,884,535
Vanzari Corporative	33,437,690	-	-	33,437,690
Spitale	29,504,620	-	-	29,504,620
Farmacii	6,810,049	-	-	6,810,049
Alte Venituri	2,672,270	-	-	2,672,270
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>146,920,533</b>	<b>2,281,109</b>	-	<b>149,201,642</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

---

**Baza pentru Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma**

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017 au fost pregatite incepand de la Contul de Profit si Pierdere Consolidat pentru perioada incheiata la 31 martie 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 martie 2017.

Contul de Profit si Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada 3 luni incheiate la 31 martie 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 Situatiia 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 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:

<b>Societate</b>	<b>Data obtinerii controlului</b>	<b>Luni incluse in normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 31 martie 2017</b>
Almina Trading SA	March 2017	Ianuarie - Martie 2017

***Ajustari de Costuri Nerecurente***

Ajustarile de cheltuieli nerecurente reprezinta cheltuieli care au fost incluse in Situatiia Consolidata 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.

<b>Tip Cheltuiala</b>	<b>Suma pentru 2016 (RON)</b>	<b>Nota</b>
Costul achizitiilor	196.997	Nota A
<b>Total</b>	<b>196.997</b>	

**Nota A**

Costul achizitiilor include cheltuielile realizate in legatura cu raporturile 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

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

---

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.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2017**

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

**VII. EVOLUTIE EBITDA**

	Perioada de 3 luni incheiata la		Variatie 2017/2016
	Martie 31, 2017	Martie 31, 2016	
	<u>Pro Forma</u>	<u>IFRS</u>	
<b>Cifra de afaceri</b>	149.201.642	116.196.891	28,4%
Alte venituri operationale	7.792.330	204.422	3711,9%
<b>Veniturile operationale</b>	<b>156.993.972</b>	<b>116.401.313</b>	<b>34,9%</b>
<b>Cheltuielile operationale</b>	<b>(146.358.429)</b>	<b>(109.360.096)</b>	<b>33,8%</b>
<b>Profitul operational</b>	<b>10.635.543</b>	<b>7.041.217</b>	<b>51,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19.817.299</b>	<b>14.089.548</b>	<b>40,7%</b>
Cheltuieli financiare	(3.404.255)	(3.739.884)	-9,0%
Alte cheltuieli financiare	(528.733)	1.484.005	-135,6%
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>(3.932.988)</b>	<b>(2.255.879)</b>	<b>74,3%</b>
<b>Rezultatul brut</b>	<b>6.702.555</b>	<b>4.785.338</b>	<b>40,1%</b>
Impozit pe profit	(1.910.961)	(1.118.503)	70,8%
<b>Rezultatul net</b>	<b>4.791.594</b>	<b>3.666.835</b>	<b>30,7%</b>



**Mihail Marcu,**  
Director General



**Vera Firu,**  
Director Economic

