

**GRUPUL MEDLIFE**  
**RAPORT TRIMESTRUL I 2019**

**GRUPUL MEDLIFE**  
**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, România

**Numarul de fax:** 004 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 CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 („SF CONSOLIDATE”)	3
II. ANALIZA FINANCIARĂ	5
III. EVENIMENTE IMPORTANTE T1 2019	6
IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE	7
V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 31 MARTIE 2019	7
VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI	8
VII. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 (“CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA”)	8
VIII. EVOLUTIA EBITDA	12

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.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

**I. SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 („SF CONSOLIDATE”)**

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2019 („BILANȚ CONSOLIDAT”)

	<b>31 martie, 2019</b>	<b>1 ianuarie, 2019</b>	<b>Variatie</b>
<b>ACTIVE</b>			
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
Fond comercial	82.378.647	82.378.647	0,0%
Imobilizări necorporale	38.963.872	39.647.014	-1,7%
Imobilizări corporale	452.887.076	458.033.010	-1,1%
Imobilizări cu drept de folosință	105.951.764	-	100,0%
Alte active financiare	16.654.765	10.115.776	64,6%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>696.836.124</b>	<b>590.174.447</b>	<b>18,1%</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
Stocuri	30.262.729	31.070.480	-2,6%
Creanțe	85.303.599	78.957.879	8,0%
Alte active	12.071.509	13.117.114	-8,0%
Numerar și echivalente de numerar	39.675.884	34.206.159	16,0%
	<b>167.313.721</b>	<b>157.351.632</b>	<b>6,3%</b>
Active clasificate ca destinate vânzării CHELTUIELI ÎN AVANS	381.665 8.817.794	381.665 6.186.462	0,0% 42,5%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>176.513.180</b>	<b>163.919.759</b>	<b>7,7%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>873.349.304</b>	<b>754.094.206</b>	<b>15,8%</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>			
<b>DATORII CURENTE</b>			
Datorii comerciale	145.922.699	140.970.528	3,5%
Descoperire de cont	29.307.406	30.911.018	-5,2%
Porțiunea curentă a datoriei din leasing financiar	43.020.855	8.949.472	380,7%
Porțiunea curentă a datoriilor pe termen lung	25.717.668	23.162.490	11,0%
Datorii cu impozitul pe profit curent	1.074.068	729.572	47,2%
Provizioane	1.875.448	2.458.957	-23,7%
Alte datorii	35.556.505	37.605.544	-5,4%
Datorii asociate cu active destinate vânzării	442.944	458.785	-3,5%
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>282.917.593</b>	<b>245.246.366</b>	<b>15,4%</b>
<b>DATORII PE TERMEN LUNG</b>			
Datorii din leasing financiar	100.766.080	26.525.231	279,9%
Datorii pe termen lung	294.912.197	287.013.365	2,8%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG</b>	<b>395.678.277</b>	<b>313.538.596</b>	<b>26,2%</b>
Datorii cu impozitul amânat	16.598.179	16.436.342	1,0%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>695.194.049</b>	<b>575.221.304</b>	<b>20,9%</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital emis	81.495.470	81.495.470	0,0%
Acțiuni proprii	(3.730.082)	(6.056.105)	-38,4%
Rezerve	93.906.109	93.906.109	0,0%
Rezultat reportat	(12.988.579)	(9.994.660)	30,0%
<b>Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului</b>	<b>158.682.918</b>	<b>159.350.814</b>	<b>-0,4%</b>
Interese care nu controlează	19.472.337	19.522.088	-0,3%
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>178.155.255</b>	<b>178.872.902</b>	<b>-0,4%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>873.349.304</b>	<b>754.094.206</b>	<b>15,8%</b>

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 („**CPP CONSOLIDAT**”)

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie		Variatie 2019/2018
	2019	2018	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	231.022.320	176.228.645	31,1%
Alte venituri operaționale	2.026.049	209.217	868,4%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>233.048.369</b>	<b>176.437.862</b>	<b>32,1%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE</b>	<b>(218.005.747)</b>	<b>(166.815.073)</b>	<b>30,7%</b>
<b>PROFIT OPERAȚIONAL</b>	<b>15.042.622</b>	<b>9.622.789</b>	<b>56,3%</b>
Costul finanțării	(4.785.542)	(3.363.845)	42,3%
Alte cheltuieli financiare	(6.318.848)	(256.061)	2367,7%
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(11.104.390)</b>	<b>(3.619.906)</b>	<b>206,8%</b>
<b>REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>3.938.232</b>	<b>6.002.883</b>	<b>-34,4%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.568.883)	(1.614.370)	-2,8%
<b>REZULTAT NET</b>	<b>2.369.349</b>	<b>4.388.513</b>	<b>-46,0%</b>
Proprietarilor Grupului	940.414	2.887.261	-67,4%
Intereselor care nu controlează	1.428.935	1.501.252	-4,8%
<b>ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE</b>			
Câștig/pierdere rezultat/a din reevaluare	-	-	0,0%
Corecții referitoare la ani precedenți	-	-	0,0%
Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global	-	-	0,0%
<b>TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total alte elemente de rezultat global atribuibile</b>			
Proprietarilor Grupului	-	-	0,0%
Intereselor care nu controlează	-	-	0,0%
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL</b>	<b>2.369.349</b>	<b>4.388.513</b>	<b>-46,0%</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Proprietarilor Grupului	940.414	2.887.261	-67,4%
Intereselor care nu controlează	1.428.935	1.501.252	-4,8%

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

## II. ANALIZA FINANCIARĂ

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

Cifra de afaceri a perioadei de 3 luni încheiată la 31 martie 2019 ("T1 2019") s-a ridicat la 231.022.320 RON, în creștere față de cifra de afaceri obținută în primele 3 luni 2018 ("T1 2018") cu 31,1%. Creșterea s-a datorat, în principal, creșterii semnificative a tuturor liniilor de afaceri ale Grupului, cu preponderență în Spitale, Clinici, Vanzari corporative și Laboratoare, precum și achizițiilor finalizate de Grup în 2018, ulterior lunii martie.

<b>Linie de afaceri</b>	<b>T1 2019</b>	<b>% din</b>	<b>T1 2018</b>	<b>% din</b>	<b>Variatie</b>
	<b>Vanzari</b>	<b>Total</b>	<b>Vanzari</b>	<b>Total</b>	<b>2019/2018</b>
		<b>Vanzari</b>		<b>Vanzari</b>	
Clinici	67.709.964	29,3%	48.199.052	27,4%	40,5%
Stomatologie	14.375.414	6,2%	10.534.452	6,0%	36,5%
Spitale	52.713.276	22,8%	33.002.491	18,7%	59,7%
Laboratoare	38.105.024	16,5%	33.632.216	19,1%	13,3%
Vanzari corporative	45.581.978	19,7%	39.857.039	22,6%	14,4%
Farmacii	9.750.143	4,2%	8.948.472	5,1%	9,0%
Altele	2.786.521	1,2%	2.054.923	1,2%	35,6%
<b>TOTAL</b>	<b>231.022.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>176.228.645</b>	<b>100%</b>	<b>31,1%</b>

Cheltuielile operaționale includ cheltuieli fixe și variabile, precum și cheltuieli cu bunuri și materiale utilizate de Grup pentru prestarea serviciilor. Grupul a înregistrat cheltuieli operaționale de 218.005.747 RON în T1 2019, reprezentând o creștere de 30,7%, sau 51.190.674 RON, comparativ cu T1 2018. Creșterea este în principal determinată de creșterea activității grupului. Cheltuielile operaționale ca pondere în total venituri operaționale au scăzut la 93,5% în T1 2019 de la 94,5% în T1 2018.

Profitul operațional a înregistrat o creștere de 56,3% în T1 2019 comparativ cu T1 2018, de la 9.622.789 RON în T1 2018 la 15.042.622 RON în T1 2019.

Pierderea financiară a crescut în T1 2019 cu 7.484.484 RON, de la 3.619.906 RON în T1 2018, la 11.104.390 RON în T1 2019. Creșterea s-a datorat în principal creșterii cu 6.062.787 RON în alte cheltuieli financiare ca urmare a creșterii cheltuielilor din diferențe de curs valutar, dar și creșterii cu 1.011.480 RON în costul finanțării ca urmare a implementării IFRS 16.

Rezultatul net înregistrat în perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019 a scăzut cu 2.019.164 RON sau 46,0% comparativ cu aceeași perioadă din 2018, de la 4.388.513 RON în T1 2018 la 2.369.349 RON în T1 2019. Scăderea reprezintă translatarea creșterii cheltuielilor financiare în rezultatul net.

Luând în calcul situațiile pro-forma, vânzările pentru T1 2019 însumează 230.004.605 RON, iar EBITDA ajustată însumează 41.895.914 RON. Pentru mai multe informații despre informațiile financiare pro-forma consultați capitolul VII – INFORMAȚII FINANCIARE PRO-FORMA CONSOLIDATE NEAUDITATE.

### **Analiza Bilanțului Consolidat**

Activele imobilizate însumează 696.836.124 RON la 31 martie 2019, înregistrând o creștere de 18,1% comparativ cu 31 decembrie 2018.

Activele circulante au crescut cu 7,7%, de la 163.919.759 RON la 31 decembrie 2018 la 176.513.180 RON la 31 martie 2019.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

Datoriile curente (excluzând datoriile purtătoare de dobândă) au crescut cu 2.648.278 RON, sau 1,5%, de la 182.223.386 RON la 31 decembrie 2018 la 184.871.664 RON la 31 martie 2019.

Datoriile purtătoare de dobândă au crescut cu 117.162.630 RON, sau 31,1%, de la 376.561.576 RON la 31 decembrie 2018 la 493.724.206 RON la 31 martie 2019. Creșterea se datorează în principal implementării IFRS 16 ce duce la o creștere cu 106.471.190 RON a datoriei din leasing financiar.

**IFRS 16 "Contracte de leasing"**

Începând cu 1 ianuarie 2019, Grupul 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, Grupul 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:

	<b>Perioada încheiată la 31 martie 2019</b>		
	<b>Înainte de IFRS 16</b>	<b>Ajustări IFRS 16</b>	<b>După IFRS 16</b>
<b>Elemente de bilanț</b>			
Drept de folosință	-	105.951.764	105.951.764
Portiunea curentă a datoriei din leasing financiar	9.552.416	33.468.439	43.020.855
Datorii din leasing financiar	27.763.329	73.002.751	100.766.080
Datorii cu impozitul amânat	16.436.342	161.837	16.598.179
Rezultat reportat	(12.357.353)	(631.226)	(12.988.579)
<b>Elemente de cont de profit și pierdere</b>			
Cheltuieli operaționale	(218.497.801)	492.054	(218.005.747)
Costul finanțării	(3.774.062)	(1.011.480)	(4.785.542)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.407.046)	(161.837)	(1.568.883)

**III. EVENIMENTE IMPORTANTE T1 2019**

**Achiziție Rozsakert Medical Center Ungaria grup**

Medlife a anunțat în ianuarie 2019 prima tranzacție internațională: achiziționarea pachetului majoritar de 51% al grupului de companii Rozsakert Medical Center din Ungaria. Rozsakert Medical Center este în top 10 operatori de servicii medicale private din Ungaria. Compania are în componență o clinică multidisciplinară care include un compartiment dotat cu o sală de mici intervenții chirurgicale și un centru de stomatologie. Cei peste 40.000 de pacienți accesează o serie diversificată de servicii și investigații clinice și paraclinice de ambulator, dar și o gamă complexă de intervenții în regim de spitalizare de zi, vizând specialitățile oftalmologie, ginecologie, proctologie, dermatologie, chirurgie plastică ș.a.. Tranzacția a fost finalizată în martie 2019 odată cu îndeplinirea condițiilor suspensive.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

### **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.

## **IV. EVENIMENTE ULTERIOARE IMPORTANTE**

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de 31 martie 2019.

## **V. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA 31 MARTIE 2019**

<b>Indicatorul lichidității curente</b>	<b>Perioada incheiata la 31 martie 2019</b>	
Active curente	176.513.180	= 0,62
Datorii curente	282.917.593	
<b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>	<b>Perioada incheiata la 31 martie 2019</b>	
Capital împrumutat	395.678.277	= 223%
Capital propriu	178.155.255	
Capital împrumutat	395.678.277	= 69%
Capital angajat	573.833.532	
<b>Viteza de rotație a debitelor clienți (zile)</b>	<b>Perioada incheiata la 31 martie 2019</b>	
Sold mediu clienți	82.130.739	= 32,00
Cifra de afaceri	231.022.320	
<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>	<b>Perioada incheiata la 31 martie 2019</b>	
Cifra de afaceri	231.022.320	= 0,33
Active imobilizate	696.836.124	

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

**VI. PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI**

Linie de afaceri	Informatii	Perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2019	Perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2018
Clinici	<b>Venit</b>	<b>67.709.964</b>	<b>48.199.052</b>
Clinici	Vizite	435.603	320.519
Clinici	Venit mediu	155,4	150,4
Stomatologie	<b>Venit</b>	<b>14.375.414</b>	<b>10.534.452</b>
Stomatologie	Vizite	29.632	25.808
Stomatologie	Venit mediu	485,1	408,2
Spitale	<b>Venit</b>	<b>52.713.276</b>	<b>33.002.491</b>
Spitale	Pacienti	20.816	15.658
Spitale	Venit mediu	2.532,3	2.107,6
Laboratoare	<b>Venit</b>	<b>38.105.024</b>	<b>33.632.216</b>
Laboratoare	Analize	1.496.320	1.445.108
Laboratoare	Venit mediu	25,5	23,3
Vanzari Corporative	<b>Venit</b>	<b>45.581.978</b>	<b>39.857.039</b>
Vanzari Corporative	PPM	650.193	573.688
Vanzari Corporative	Venit mediu	70,1	69,5
Farmacii	<b>Venit</b>	<b>9.750.143</b>	<b>8.948.472</b>
Farmacii	Cienti	69.700	75.256
Farmacii	Venit mediu	139,9	118,9
Altele	<b>Venit</b>	<b>2.786.521</b>	<b>2.054.923</b>

**VII. INFORMAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE PRO-FORMA PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2019 ("CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA")**

**Introducere**

Prezentul Cont de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma al Contului de Profit și Pierdere Consolidat are la bază informații financiare consolidate neauditate pro-forma ale Contului de Profit și Pierdere consolidat, întemeiat pe Situațiile Financiare Consolidate neauditate ale Grupului din perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019, ajustate cu rezultatele financiare istorice ale societăților achiziționate de către Grup în perioada de la 1 ianuarie 2019 până la 31 martie 2019 ("**Societăți Achiziționate**"). Detalii asupra Societăților Achiziționate sunt prezentate mai jos.

Situația Contului de Profit și Pierdere Consolidat Pro-Forma pentru 3 luni, încheiate la 31 martie 2019, transpune (i) achiziția Societăților Achiziționate, ca și cum achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2019, 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 nerecurrentă.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma oferă o ilustrare ipotetică a impactului unei/unor tranzacții asupra câștigurilor Societății. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit pentru Grup pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2019. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma trebuie citit împreună cu Situațiile Financiare Consolidate pentru perioada încheiată la 31 martie 2019.



**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

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

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma prezentat mai jos a fost pregătit pentru (i) a ilustra efectul achizițiilor efectuate în 2019 asupra Grupului; și (ii) eliminarea anumitor cheltuieli nerecurente și/sau neoperaționale pentru a oferi o estimare a EBITDA recurentă 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 Situatia Consolidata a Pozitiei Financiare in Situatiile Financiare include intreaga valoare a datoriei realizate pentru finantarea achizițiilor efectuate pana la data de 31 martie 2019, Situatia 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.

În T1 2019 Societatea a efectuat urmatoarea achizitie pe baza unei strategii de consolidare cu scopul de a diversifica oferta de servicii a Grupului, consolidandu-și poziția pe piața și mărindu-și notorietatea atat la nivel national, cat si international:

- 51% din acțiunile Rozsakert Medical Center grup din Ungaria, finalizata in Martie 2019.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit doar în scop informativ și, datorită naturii sale, se adresează unei situații ipotetice și astfel nu reprezintă rezultatele financiare actuale ale Grupului. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma nu reflectă neaparat 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 Achizitionate. Poziția financiară actuală și rezultatele operațiunilor pot diferi substanțial de sumele pro forma reflectate mai jos datorită unei varietăți de factori.

**Situația Pro-forma Consolidată a contului de profit și pierdere**

<b>3 luni incheiate la 31 martie 2019</b>				
	<b>Situații financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri nerecurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>231.022.320</b>	<b>(6.092.247)</b>	-	<b>224.930.073</b>
Alte venituri operationale	2.026.049	-	-	2.026.049
<b>VENITURI OPERATIONALE</b>	<b>233.048.369</b>	<b>(6.092.247)</b>	-	<b>226.956.122</b>
<b>CHELTUIELI OPERATIONALE</b>	<b>(218.005.747)</b>	<b>6.092.247</b>	<b>1.688.142</b>	<b>(210.225.357)</b>
<b>PROFIT OPERATIONAL</b>	<b>15.042.622</b>	-	<b>1.688.142</b>	<b>16.730.764</b>
Costul finantarii	(4.785.542)	-	-	(4.785.542)
Alte cheltuieli financiare	(6.318.848)	-	-	(6.318.848)
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>(11.104.390)</b>	-	-	<b>(11.104.390)</b>
<b>REZULTAT INAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>3.938.232</b>	-	<b>1.688.142</b>	<b>5.626.374</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(1.568.883)	-	(270.103)	(1.838.986)
<b>REZULTAT NET</b>	<b>2.369.349</b>	-	<b>1.418.040</b>	<b>3.787.389</b>

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

**Reconcilierea Rezultatului Net la EBITDA**

	<b>3 luni incheiate la 31 martie 2019</b>			
	<b>Situatii financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri nerecurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
<b>Profit/(pierdere) pentru perioada</b>	<b>2.369.349</b>	-	<b>1.418.040</b>	<b>3.787.389</b>
Reintegrare:				
<b>Impozite pe profit:</b>	<b>1.568.883</b>	-	<b>270.103</b>	<b>1.838.986</b>
<i>Din care:</i>				
Cheltuieli cu impozitele de baza	1.568.883	-	-	1.568.883
Impact costuri nerecurente	-	-	270.103	270.103
<b>Rezultat financiar</b>	11.104.390	-	-	11.104.390
<b>Depreciere, amortizare si pierderi, inclusiv din reevaluari</b>	23.296.903	-	-	23.296.903
<b>EBITDA Ajustata</b>	<b>38.339.524</b>	-	<b>1.688.142</b>	<b>40.027.667</b>

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

	<b>3 luni incheiate la 31 martie 2019</b>			
	<b>Situatii financiare consolidate</b>	<b>Normalizare</b>	<b>Costuri nerecurente</b>	<b>Ajustare Pro-forma</b>
Clinici	67.709.964	(295.840)	-	67.414.124
Stomatologie	14.375.414	-	-	14.375.414
Spitale	52.713.276	(5.796.407)	-	46.916.869
Laboratoare	38.105.024	-	-	38.105.024
Vanzari Corporative	45.581.978	-	-	45.581.978
Farmacii	9.750.143	-	-	9.750.143
Alte Venituri	2.786.521	-	-	2.786.521
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>231.022.320</b>	<b>(6.092.247)</b>	-	<b>224.930.073</b>

**Nota\*:**

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 si cheltuielile aferente.

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

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 3 luni incheiată la 31 martie 2019 a fost pregătit începând de la Contul de Profit și Pierdere Consolidat pentru perioada incheiată la 31 martie 2019 al Grupului. Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma a fost pregătit în concordanță cu politicile contabile adoptate de Grup din Situațiile Financiare Consolidate ale Grupului pentru perioada încheiată la 31 martie 2019.

Contul de Profit și Pierdere Consolidat Pro-forma pentru perioada de 3 luni incheiată la 31 martie 2019 transpune achizițiile Societăților Achiziționate ca și cum acestea au avut loc la 1 ianuarie 2019. 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.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

**AJUSTĂRI ALE CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PRO-FORMA**

***Ajustări de normalizare***

Ajustările de normalizare sunt făcute pentru a include rezultatele financiare ale Societăților Achiziționate în rezultatele financiare ale Grupului pentru perioada 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:

<b>Societate</b>	<b>Data obținerii controlului</b>	<b>Luni incluse în normalizare (inclusiv) 1 ianuarie - 31 martie 2019</b>
Rozsakert Medical Center grup	martie 2019	-

***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 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.

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

<b>Tip Cheltuială</b>	<b>Suma pentru T1 2019</b>	<b>Nota</b>
Costul achizițiilor	1.037.870	<i>Nota A</i>
Alte costuri	649.193	<i>Nota B</i>
Costul finantării	1.097	<i>Nota C</i>
<b>Total</b>	<b>1.688.142</b>	

**Nota A**

Costul achizițiilor include cheltuielile realizate în legătură cu rapoartele externe de due diligence efectuate pentru societățile țintă, acoperind situațiile financiare, situația fiscală și situația legală, costurile cu serviciile de consultanță juridică în relație cu semnarea și finalizarea 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 a Grupului.

**Nota B**

Include alte cheltuieli considerate nerecurente, neavând legătura cu activitatea operațională în desfășurare a Grupului.

**Nota C**

Costul finantării include cheltuielile realizate în legătura cu asistenta juridică cu privire la finanțarea Grupului, acoperind costurile în relație cu ipoteca și taxele aferente cartii funciare.

**GRUPUL MEDLIFE**  
**Raport Trimestrul I 2019**

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

Aceste cheltuieli sunt considerate ca fiind nerecurente si neoperationale deoarece ele nu au legatura cu activitatea operationala in desfasurare a Grupului.

**VIII. EVOLUTIA EBITDA**

	Perioada incheiata la 31 martie,		Variatie 2019/2018
	2019 Pro-Forma	2018 IFRS	
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>224.930.073</b>	<b>176.228.645</b>	<b>27,6%</b>
Alte venituri operaționale	2.026.049	209.217	868,4%
<b>VENITURI OPERAȚIONALE</b>	<b>226.956.122</b>	<b>176.437.862</b>	<b>28,6%</b>
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE, EXCEPTAND AMORTIZARE SI DEPRECIERE</b>	<b>(186.928.455)</b>	<b>(155.025.237)</b>	<b>20,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>40.027.667</b>	<b>21.412.625</b>	<b>86,9%</b>
<i>Marja EBITDA</i>	17,8%	12,2%	

	Perioada incheiata la 31 martie		% din Total	
	Pro-Forma 2019	IFRS 2018	Pro-Forma 2019	IFRS 2018
<b>EBITDA</b>	<b>40.027.667</b>	<b>21.412.625</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<i>Atribuibilă:</i>				
Proprietarilor Grupului	36.052.047	18.655.075	90,1%	87,1%
Intereselor care nu controlează	3.975.620	2.757.550	9,9%	12,9%

**Mihail Marcu,**  
Director General

**Vera Firu,**  
Director Economic