

RAPORT ANUAL

2019



Stimați investitori,

Anul 2019 a fost cel mai activ din istoria companiei noastre. Cu un ritm extrem de dinamic de extindere, am dublat numărul de clinici, prin deschiderea a 6 noi locații în Turda, Oradea, Constanța și București și am devenit rețeaua numărul 1 în stomatologia din România cu 12 clinici, 86 de scaune și prezență în 6 orașe. Am crescut accelerat și vom menține același ritm și în anii următori, pentru că am înțeles din timp importanța unei structuri dezvoltate corect pentru nevoile pacienților români. Am construit afacerea acum 10 ani din dorința ca fiecare român să aibă acces la tratamente stomatologice de calitate, aceasta presupunând ca fiecare clinică din grup să poată oferi toate opțiunile de tratament și un număr redus de vizite necesare finalizării tratamentelor stomatologice. Așa arată normalitatea pe care dorim să o ducem la nivelul întregii țări și vom rămâne cu această viziune și misiune în minte și în viitor. Deoarece eforturile proprii nu sunt suficiente pentru democratizarea acestui model, ceea ce a contribuit major ca direcție în 2019 a fost și investiția în formarea unei echipe închegate, prin dublarea și dezvoltarea profesională a propriilor specialiști și creșterea comunității de profesioniști din industrie, prin înființarea Centrului de Perfecționare Dr. Leahu. Credem că doar în felul acesta putem vorbi despre un viitor al stomatologiei în România - printr-o resursă de creiere pusă la dispoziția pacientului.

Începutul acestui an, prin condițiile unice la nivel social, economic și uman, ne-a demonstrat că strategia operațională și de dezvoltare aplicată până acum ne-a pregătit pentru scenariul provocator în care ne-am aflat în aceste luni. Am arătat că suntem o companie puternică, care a trecut testul în fața pacienților și a tuturor stakeholderilor, rămânând, pentru o perioadă, singura rețea de clinici stomatologice deschisă pentru urgențe, din 15 000 de entități existente în România. Am fost activi pe toată perioada Stării de Urgență în cele 6 județe în care ne desfășurăm activitatea, deservind peste 2000 de pacienți și arătând că standardul setat de-a lungul timpului și misiunea de a aduce sănătate reală și experiență excepțională s-au dovedit a fi garanție într-un context epidemiologic nemaîntâlnit, în care domeniul sănătății și societatea au fost încercate cu adevărat.

După o primă parte a anului în care ne-am mobilizat rapid și ne-am demonstrat un standard de operare și de servicii solid și adaptat celui mai dificil context, vom accelera planurile de extindere. Strategia de dezvoltare continuă, prin reluarea proceselor pentru deschiderea celor 2 clinici planificate – Cluj și Iași. De asemenea, vom derula cu multă atenție pașii următori pentru extinderea internațională și achiziția unei prime clinici în afara țării, la Londra. Rămânem deschiși propunerilor de parteneriat de tip franciză prin programul dedicat început acum 2 ani, fiind un model sustenabil de dezvoltare. Nu în ultimul rând, vom continua investițiile în tehnologie și dotări în toate centrele noastre pentru siguranța pacienților și echipei, dar și pentru asigurarea unui serviciu medical comparabil cu cele din orice țară dezvoltată, care poate aduce eficiență atât pentru pacient, cât și pentru business-ul nostru.

Rămânem în linie cu strategia de dezvoltare gândită până în 2028 – aceea de a duce standardul nostru, cât mai rapid, în toate marile centrele universitare și evaluând, în același timp, prezența în orice regiune a țării – dar și internațional, prin deschiderea de clinici în Europa de Vest.

Suntem încrezători că modelul și standardul nostru sunt cele corecte pentru o dezvoltare susținută și pentru a oferi pacienților sănătate reală și o experiență excepțională.

Ionuț-Adrian Leahu

CEO și fondator Clinicile Dentare Dr. Leahu



**Raportul anual conform reglementarilor A.S.F. nr.5/2018 privind
emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata**

Pentru exercitiul financiar:**2019**

Data raportului:**29.05.2020**

Denumirea emitentului:**IMPLANT EXPERT DSO S.A.**

Sediul social:**Bulevardul Nicolae Caramfil nr.41, etaj 1, sector 1, Bucuresti**

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:**40969355**

Numar de ordine in Registrul Comertului:**J40/5004/2018**

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

Capital social subscris si varsat:**61 821 630 RON**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:

**Emitent obligatiuni subordonate in valoare de 10 000 000 RON prin intermediul Sistemului
Multilateral de Tranzactionare**

Cuprins

Sectiune	pagina
1. Scurt istoric al societății	4
2. Descrierea activității	5
3. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului	13
4. Conducerea societății	14
5. Detalii cu privire la angajați	17
6. Cota de piață/Principalii competitor	19
7. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	20
8. Clienți principali/ Contracte semnificative	21
9. Principalii indicatori operaționali	21
10. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile	24
11. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu principiile de guvernare corporativă a instrumentelor listate în cadrul ATS – BVB	29
12. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu principiile de guvernare corporativă a instrumentelor listate în cadrul ATS – BVB	30
13. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii	30
14. Factori de risc	31
15. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute	33
16. Anexe - SITUATII FINANCIARE si Raport de audit	34

1. SCURT ISTORIC AL GRUPULUI

Implant Expert DSO S.A., persoană juridică română, societate comercială pe acțiuni, înființată în anul 2019 este o companie de tip holding, ce controlează un grup de companii („Grupul”) care oferă servicii medicale stomatologice sub brand-ul „Clinicile Dentare Dr. Leahu”, și care își desfășoară activitatea printr-o rețea de 12 clinici, localizate în București, Pitești, Timișoara, Constanța, Oradea și Turda.

Domeniile de activitate ale Grupului sunt:

- Activități de asistență medicală ambulatorie și stomatologică.
- Alte activități referitoare la sănătatea umană.



Descriere

Implant Expert DSO S.A, prin intermediul Clinicilor Dentare Dr. Leahu, oferă tratamente dentare de calitate, într-un număr restrâns de sedințe și la prețuri competitive. Această idee a pornit din dorința fondatorului, Ionuț Leahu, de a duce stomatologia românească la un nou nivel, în care pacientul să primească Sănătate Reală și o Experiență Excepțională.

Primul pas către realizarea acestei viziuni definite de conceptul „servicii integrate, vizite puține, timp câștigat” a fost deschiderea, în anul 2010, a primului cabinet în Popești Leordeni.

Zece ani mai târziu, Clinicile Dentare Dr. Leahu dispun de 86 de săli de tratament în cele 12 clinici din București, Pitești, Timișoara, Constanța, Oradea și Turda unde pun la dispoziția pacienților tehnologie medicală de ultimă oră, priceperea celor 350 de membrii ai echipei și tratamente stomatologice inovatoare.

Pe parcursul a zece ani de activitate, Clinicile Dentare Dr. Leahu au obținut numeroase reușite și premiere medicale dentare: Clinica Dr. Leahu Caramfil - primul centru din România acreditat de Institutul de Biotehnologie, Centrul de Excelență în Implantologie Dentară Dr. Leahu Rin Grand Hotel - primul Centru de Excelență în Sănătate și Turism din România.

An	Descriere
2010	<p>Dr. Ionuț Leahu deschide primul cabinet medical în Popești-Leordeni, echipat cu 2 scaune. Încă din prima luna de activitate cabinetul a generat venituri suficiente pentru acoperirea tuturor cheltuielilor de funcționare, astfel încât medicul Ionuț Leahu a decis după 6 luni să contracteze primul credit bancar pentru modernizarea aparaturii.</p> <p>Clinica a fost activă între anii 2010-2011.</p>
2011	<p>În luna ianuarie este deschisă clinica din Floreasca, în urma unei investiții de aproximativ 40.000 de euro pentru amenajare și achiziția a 2 scaune. Deși contractul de chirie semnat inițial se întindea pe o perioadă de 5 ani, în 2015 clinica a fost închisă în urma unei decizii strategice, rezultată din creșterea chiriei peste limita acceptabilă și lipsa spațiului pentru amplasarea unui centru de radiologie dentară.</p>
2013	<p>Se deschide clinica din Piața Victoriei, fiind prima clinica Dr. Leahu ce dispune de cea mai modernă aparatură medicală. Pe lângă cele 4 scaune performante, a existat încă de la început o gamă variată de echipamente de ultimă generație precum VELscope Vx, singurul aparat aprobat de OMS pentru depistarea cancerului oral sau Lampa Zoom, cel mai avansat sistem profesional de albire a dinților. Radiologie dentară digitală. Clinica este deschisă și în prezent.</p>
2015	<p>Acesta este un an extrem de important pentru Clinicile Dentare Dr. Leahu. În luna februarie, în urma unei investiții de 200.000 de euro, se inaugurează Centrul de Excelență în Implantologie Dentară din incinta Rin Grand Hotel, o clinică cu 6 scaune (în prezent 7) și un centru de radiologie dentară digitală.</p> <p>Locația din incinta hotelului Rin este acreditată de SIRONA pentru utilizarea tehnologiei CEREC CAD/CAM. Ionuț Leahu semnează un parteneriat cu Rin Grand Hotel prin care Clinicile Dentare Dr. Leahu oferă pachete avantajoase de turism dentar destinate străinilor care vor să profite de prețurile avantajoase din România.</p> <p>Tot în acest an, medicul Ionuț Leahu obține recunoașterea de medic referent Bredent, brand-ul numărul 1 în refacerea danturii în doar 24 de ore.</p>
2016	<p>Are loc deschiderea în zona Pipera a primei clinici dedicate copiilor. Clinica situată în incinta Family Clinic a fost dotată cu 2 scaune și cu un centru de radiologie dentară.</p> <p>Pe lângă serviciile clasice de stomatologie (fluorizări, sigilări, tratamente cu aparate dentare, etc.) medicii oferă copiilor îndrumările necesare pentru realizarea unui periaj dentar corect și menținerea igienei orale.</p> <p>Anul 2016 se încheie cu un număr total de 4714 pacienți unici în Clinicile Dentare Dr. Leahu.</p>
2017	<p>Este inaugurată Clinica Dentară Dr. Leahu din Caramfil, cea mai mare clinică marca Dr. Leahu. Clinica dispune de 8 săli de tratament, 2 săli de planificare digitală și un centru de imagistică 3D digital.</p> <p>Cifra de afaceri, aflată în continuă creștere datorită dezvoltării lanțului de clinici, ajunge la 17 milioane de lei, cu un total de 150 de angajați.</p> <p>Tot în 2017, la inițiativa Clinicilor Dentare Dr. Leahu și a Comisiei pentru Sănătate și Familie din Camera Deputaților, are loc prima dezbatere pe tema sănătății orale din Parlamentul României.</p>

An	Descriere
2018	<p>Are loc extinderea la nivel național și este inaugurată în luna aprilie Clinica Dentară Dr. Leahu din Pitești, fiind prima din afara Bucureștiului. În urma unei investiții de 500.000 de euro, noua clinică a fost echipată cu 8 săli de tratament, radiologie și laborator de tehnică dentară. În cadrul clinicii din Pitești, pot beneficia de tratament stomatologic de calitate și bolnavii de autism, schizofrenie sau epilepsie.</p> <p>În luna mai a avut loc Gala Clinicile Dentare Dr. Leahu „7 ani de excelență”, eveniment organizat cu ocazia aniversării a 7 ani de la inaugurarea primei clinici dentare Dr. Leahu și a reunit peste 220 de invitați, reprezentând pacienți, doctori și parteneri.</p> <p>Tot în 2018 a avut loc și deschiderea celei de-a 6-a clinici stomatologice Dr. Leahu și a doua din afara Capitalei, în Timișoara. Aceasta oferă pacienților servicii de stomatologie generală, endodonție, implantologie orală și chirurgie dento-alveolară, fiind echipată cu 9 scaune.</p> <p>În acest an a fost inaugurat și laboratorul de tehnică dentară din cadrul Centrului de Excelență în Implantologie dentară Rin Grand Hotel. În acest laborator se pot realiza proteze din acrilat și gutiere, lucrări protetice pe suport de zirconiu, coroane provizorii și finale CEREC 3D CAD/CAM sau coroane metalo-ceramice. În cadrul acestui laborator lucrează 8 tehnicieni, iar durata de realizare a unui dinte prin sistemul CEREC 3D CAD/CAM durează doar o oră.</p> <p>Anul 2018 se încheie cu un număr de 10.186 de pacienți unici, reprezentând o creștere de aproximativ 148% față de anul 2016.</p>
2019	<p>Se deschide Centrul de Excelență în chirurgie orală Dr. Leahu Caramfil 2, prin extinderea celui deja existent cu etajele 3 și 4 ale clădirii. Centrul dispune de 7 săli de tratament de ultimă generație. Un nou centru de radiologie dentară 3d Planmeca, 2 săli de recuperare post-chirurgicale.</p> <p>Centrul este dedicat pacienților care au nevoie de restaurări ale întregii danturi în doar 24 de ore, prin intermediul sistemului SKY fast&fixed de la Bredent, implanturi dentare sau implanturile zigomatice, ceea ce reprezintă una dintre cele mai complexe intervenții chirurgicale din stomatologie.</p> <p>În 2019 rețeaua se extinde din nou în afara Bucureștiului, cu o nouă clinică deschisă în Turda, ajungând astfel la un lanț de 8 clinici dentare. Clinica situată în centrul orașului Turda este echipată cu 5 scaune stomatologice și beneficiază de servicii de radiologie digitală.</p> <p>În Octombrie este inaugurată în zona Victoriei „Academia Spațială Dr. Leahu” prima clinica dedicată exclusiv copiilor și adolescenților, un concept unic în lume care include personaje, jocuri și un sistem proprietar dezvoltat pentru înregistrarea micilor pacienți și motivarea lor permanentă în prevenția dentară. Clinica are 8 cabinete, 4 rezerve pentru pacienții care au nevoie de anestezie generală, centru de radiologie dentară digitală. În același timp este inaugurată și clinica pentru adulți în aceeași zonă cu 8 cabinete, rezervă de recuperare, centru de radiologie 3d și mini-laborator digital de tehnică dentară.</p> <p>În Noiembrie 2019 are loc deschiderea a trei centre stomatologice noi în București, Constanța și Oradea. Clinica din Constanța a presupus o investiție de 1,8 mil. euro, cea mai mare realizată până acum în rețea, și dispune de 12 scaune și centru de radiologie. În plus, integrează un concept creat special pentru copii.</p> <p>Unitatea din Oradea are 8 scaune și a fost dezvoltată prin sistemul de parteneriere lansat în 2018, fiind a doua deschisă în acest fel, după clinica din Pitești.</p> <p>Clinică din București se află în zona Piața Victoriei în apropierea centrului specializat pentru copii, Academia Spațială Dr. Leahu, și este noul Centru de Excelență în Estetică Dentară din cadrul rețelei.</p> <p>Astfel, rețeaua este formată în prezent din 12 clinici situate în București, Pitești, Timișoara, Turda, Constanța, Oradea, cu un total de 86 de scaune.</p>

Principalele linii de activitate ale Clinicilor Dentare Dr. Leahu sunt:

1) Implanturi Dentare

SKY Fast&Fixed Bredent

- ✓ Aceste implanturi reprezintă cea mai modernă și sigură metodă de reconstrucție totală a danturii.
- ✓ Se adresează: pacienților cu dinți afectați de boala parodontală, pacienților care și-au pierdut tot dinții, celor cu dinți irecuperabili și care nu pot susține o lucrare fixă, dar și pacienților cu proteze dentare care doresc o dantură fixă.
- ✓ Procedura durează mai puțin de 24 de ore.

INNO

- ✓ Implantul INNO reprezintă o soluție rapidă și optimă de rezolvare a urgențelor dentare într-un mod mult mai rapid, sigur și eficient față de alte tratamente stomatologice tradiționale.
- ✓ Acest tip de implant oferă o integrare rapidă cu structura osoasă a pacientului și asigură o conexiune durabilă.

Nobel Biocare

- ✓ Implanturile Nobel Biocare oferă un grad crescut de stabilitate în situații dificile, integrându-se perfect și oferind suport suplimentar zonelor cu un volum scăzut de țesut osos și țesut moale.
- ✓ Poate fi plasat în locuri dificile sau înguste, acolo unde alte implanturi nu pot fi integrate.

Staubmann

- ✓ Implanturile Strumann beneficiază de o tehnologie de ultimă oră ce stimulează vascularizarea și regenerarea țesuturilor încă din prima zi de la implantare, oferind un timp mult mai scurt de recuperare.
- ✓ Datorită materialului biocompatibil, riscul apariției complicațiilor sau infecțiilor post-operatorii este redus la zero.

Implantologie dentară digitalizată

- ✓ Tratatamentul implanto-protetic computerizat reprezintă un concept nou de restaurare a danturii, bazat pe tehnologie de înaltă precizie.
- ✓ Informațiile furnizate de tomografia computerizată sunt îmbinate cu detaliile oferite de scanarea intra orală, iar prin intermediul platformei R2Gate se determina soluții protetice personalizate și locul optim de inserare a implantului.

Implanturi Zigomatice

- ✓ Acest tip de implant este destinat pacienților ce suferă de atrofie osoasă severă și care nu pot beneficia de implanturi dentare convenționale fără refacerea masei osoase, cei care nu au suficient os pentru inserarea implanturilor convenționale sau celor cu proteze clasice instabile.
- ✓ Reprezintă o metodă rapidă iar pacienții pot beneficia de o proteză fixă fără să fie nevoie de adiție osoasă.

2) Coroane și Fațete Dentare CEREC 3D CAD/CAM

- ✓ Cel mai inovativ sistem de restaurare dentară, CEREC, ce permite un tratament rapid, precis și estetic.
- ✓ Instalarea de coroane și fațete dentare într-o singură oră.
- ✓ Sistemul CAD/CAM (Computer Aided Design/Computer Aided Manufacturing), constă într-o cameră video ce captează cu acuratețe zona vizată. După ce design-ul este realizat, informația este transmisă către un aparat de frezare ce realizează rapid și cu precizie coroana sau fațeta dentară dintr-un bloc de ceramică.

3) Stomatologie Copii

- ✓ Tratamente administrate de medici specializați în stomatologia pentru copii.
- ✓ Cabinete amenajate special pentru copii, cu locuri de joacă, pentru a le oferi un grad de confort cât mai ridicat.

4) Aparate Dentare

- ✓ Tratamentul extensiv al afecțiunilor ortodontice cu ajutorul tehnicilor moderne folosite
- ✓ Pacienții beneficiază de o gamă variată de aparate dentare de ultimă generație, care îmbină factorul estetic cu funcționalitatea.

5) Albire Dentară Profesională

- ✓ Albire cu tehnologie de ultimă oră realizată cu Lampa ZOOM, cel mai eficient și avansat sistem de albire al dinților la nivel global.
- ✓ Pacienții pot beneficia de o albire a dinților profesională, cu până la 6 nuanțe, fără efecte secundare precum deteriorarea smalțului dentar.
- ✓ Această procedură durează între 30 și 60 de minute, în funcție de gradul de albire necesar.

6) Chirurgie Orală

- ✓ Tratamente complexe de chirurgie dentară pentru diverse cazuri precum: chisturile maxilare, granuloamele apicale, molarii de minte incluși sau semi-incluși, caninii incluși, chiuretajul periapical și altele.

7) Tratament Parodontita

- ✓ Proceduri revoluționare pentru tratarea afecțiunilor parodontale
- ✓ În cadrul Clinicilor Dentare Dr. Leahu, pacienții pot beneficia de tratarea parodontitei prin tratament nechirurgical, chirurgical sau prin intermediul tehnologiei cu laser EPIC X Biolase.

8) Radiologie Digitală și Computer Tomograf

- ✓ Imagistică performantă, rapidă cu un număr scăzut de radiații
- ✓ Tomografii computerizate dentare

9) Depistare Cancer Oral cu VELOSCOPE VX

- ✓ Clinicile Dentare Dr. Leahu dețin singurul aparat de pe piață folosit pentru depistarea cancerului oral.
- ✓ Tehnologia aprobată de Health Canada și Organizația Mondială a Sănătății are capacitatea de a depista cancerul oral încă din faza incipientă, folosind o metodă non-invazivă prin care o lumină fluorescentă colorează în mod diferit țesutul sănătos de cel bolnav într-un timp foarte scurt, de aproximativ 2 minute.

10) Turism Dentar

- ✓ Pachete specializate pentru pacienții ce aleg să călătorească în România cu scopul de a beneficia de tratamente stomatologice la un preț corect.
- ✓ Economii de până 50% comparativ cu alte țări Europene.

11) Stomatologie Laser

- ✓ Tratamente dentare inovatoare cu laserul EPIC X Biolase.
- ✓ Acest tip de tratament cu laser este cel mai modern din domeniul stomatologiei la ora actuală, oferind un tratament complet nedureros, folosind o tehnică non-invazivă ce oferă precizie extrem de ridicată.
- ✓ Laserul EPIC X Biolase este singurul laser cu dioda care dispune de aprobare pentru 3 tipuri de tratamente diferite: țesut moale, albirea dinților și biostimulare/terapia durerii.

12) Tratamente de Urgență

- ✓ Urgențe stomatologice rezolvate de specialiști în mai puțin de 30 de minute

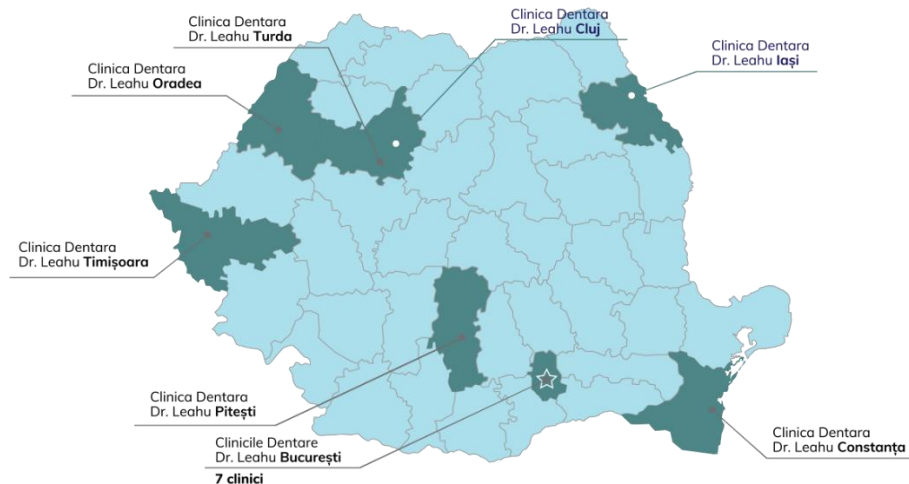
13) PRGF Endoret Implant Dentar

- ✓ Clinica Dr. Leahu Caramfil este primul Centru de Excelență acreditat de Institutul Biotehnologic (BTI).
- ✓ Mai mult de 5.000 de pacienți s-au vindecat de șapte ori mai repede în urma unei intervenții chirurgicale stomatologice utilizând tehnica PRGF.

14) Tratament pacienți cu dizabilități

- ✓ Clinicile Dentare Dr. Leahu sunt specializate în tratamentul pacienților cu diverse dizabilități (autism, schizofrenie sau epilepsie).

Acoperirea națională a Clinicilor Dentare Dr. Leahu



- Clinici existente
- Clinici în curs de amenajare

București**Clinicile Dentare Dr. Leahu Caramfil 1**

Adresa: Str. Nicolae G. Caramfil, nr. 41, Sector 1, București

Nr. Scaune: 8

Suprafață utilă (m.p.): 461

Proprietate/Închiriată: Proprietate acționar

Data deschidere: 2017

Centrul de Excelență în chirurgie orală Caramfil 2

Adresa: Str. Nicolae G. Caramfil, nr. 41, Sector 1, București

Nr. Scaune: 7

Suprafața utilă (m.p.): 461

Proprietate/Închiriată: Proprietate acționar

Data deschidere: 2017

Clinicile Dentare Dr. Leahu Victoriei 19A

Adresa: Str. Arhitect Louis Blanc nr. 19A, sector 1, București

Nr. Scaune: 8

Suprafață utilă (m.p.): 467

Proprietate/Închiriată: Comodat

Data deschidere: 2019

Clinicile Dentare Dr. Leahu Victoriei 19B

Adresa: Str. Arhitect Louis Blanc nr. 19B, sector 1, București

Nr. Scaune: 8 Scaune

Suprafață utilă (m.p.): 256

Proprietate/Închiriată: Proprietate

Data deschidere: 2019

Clinicile Dentare Dr. Leahu Victoriei

Adresa: Str. Arhitect Louis Blanc nr. 9 A, sector 1, București

Nr. Scaune: 4 Scaune

Suprafață utilă (m.p.): 170
Proprietate/Închiriată: Închiriată
Dată deschidere: 2013

Clinica pentru copii Dr. Leahu Pipera

Adresa: Str. Erou Iancu Nicolae, nr. 124 parter, Voluntari, Ilfov
Nr. Scaune: 2 Scaune
Suprafață utilă (m.p.): 70
Proprietate/Închiriată: Închiriată
Dată deschidere: 2016

Centrul de Excelență în Implantologie Dentară Dr. Leahu Rin Grand Hotel

Adresa: Șos. Vitan-Bîrzești, nr. 7D, sector 4, București, în incinta RIN Grand Hotel, parter
Nr. Scaune: 7 Scaune
Suprafață utilă (m.p.): 316
Proprietate/Închiriată: Închiriată
Dată deschidere: 2015

Argeș

Clinicile Dentare Dr. Leahu Pitești

Adresa: Strada Doaga, nr. 11
Nr. Scaune: 8 Scaune
Suprafață utilă (m.p.): 129
Proprietate/Închiriată: Închiriată
Dată deschidere: 2018

Timișoara

Clinicile Dentare Dr. Leahu Timișoara

Adresa: Strada Cozia, nr.71
Nr. Scaune: 9 Scaune
Suprafață utilă (m.p.): 240
Proprietate/Închiriată: Proprietate Acționar
Dată deschidere: 2018

Cluj

Clinicile Dentare Dr. Leahu Turda

Adresa: Calea Victoriei nr. 21 A, Turda 401001
Nr. Scaune: 5 Scaune
Suprafață utilă (m.p.): 118
Proprietate/Închiriată: Proprietate
Dată deschidere: 2019

Constanța

Clinicile Dentare Dr. Leahu Constanța

Adresa: Str. Mihai Viteazu nr. 73
Nr. Scaune: 12 Scaune
Suprafață utilă (m.p.): 873
Proprietate/Închiriată: Închiriată
Dată deschidere: 2019

Bihor**Clinicile Dentare Dr. Leahu Oradea**

Adresa: Calea Aradului nr. 4A
 Nr. Scaune: 8 Scaune
 Suprafață utilă (m.p.): 488.26
 Proprietate/Închiriată: Închiriată
 Dată deschidere: 2019

Clinicile Dentare Dr. Leahu Cluj-Napoca – în curs de deschidere

Adresa: Calea Turzii, nr 173, Cluj-Napoca
 Nr. Scaune: 18 Scaune
 Suprafață utilă (m.p.): 796
 Proprietate/Închiriată: Proprietate Acționar
 Dată deschidere estimată: final 2020

Clinicile Dentare Dr. Leahu Iasi – în curs de deschidere

Adresa: Str. Ignat nr. 7, Iasi
 Nr. Scaune: 12 Scaune
 Suprafață utilă (m.p.): 720
 Proprietate/Închiriată: Închiriată
 Dată deschidere estimată: toamna 2020

3. Informații cu privire la acțiuni, structura acționariatului și structura grupului

Capitalul social al Implant Expert DSO S.A este în valoare de 61,821,630 lei, împărțit în 1,205,100 acțiuni nominative emise în forma dematerializată, cu valoare nominală de 51.3 lei fiecare. Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe nicio piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare. BTCP de văzut dacă scriem și de capitalul social al grupului consolidat.

Activitatea clinicilor se desfășoară prin intermediul unui grup de 5 entități diferite, deținute în mod direct sau indirect de Implant Expert DSO S.A. O detaliere a structurii firmelor din grup se regăsește în capitolul 31 al prezentului memorandum.

La data întocmirii prezentului Memorandum, structura acționariatului Implant Expert DSO S.A. este următoarea:

Acționar	Nr. acțiuni deținute	Procent deținere (%)	Valoare Acțiuni
Leahu Adrian-Ionut	1,199,999	99.576716%	61,559,948.7
Leahu Ramona	1	0.000083%	51.3
Dragu Alexandru-Nicolae	100	0.008298%	5,130
Copae Alexandru-George	100	0.008298%	5,130
Nastase-Battah Asma	100	0.008298%	5,130
Moussa Carl	100	0.008298%	5,130
Corina Ene	100	0.008298%	5,130

Raicu Dorina Denisa	400	0.033192%	20,520
Andrei Diana	200	0.016596%	10,260
Sali Andreea-Diana	300	0.024894%	15,390
Tudor Dorina	1,000	0.082981%	51,300
Stan Eliza-Mihaela	400	0.033192%	20,520
Patriche George-Alexandru	100	0.008298%	5,130
Ferent Laura-Elena	500	0.041490%	25,650
Ciuca Lucia Maria	800	0.066385%	41,040
Pop Mariuta-Firuta	100	0.008298%	5,130
Trusca Mihnea-Alexandru	200	0.016596%	10,260
Raicu Stefania-Alexandra	200	0.016596%	10,260
Total	1,205,100	100%	61,821,630

4. Conducerea societății

În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, conducerea și administrarea **Implant Expert DSO** sunt asigurate de **Directorii Executivi**, conform tabelului de mai jos:

Directorii Executivi	
Adrian Ionut Leahu	CEO
Dorina Tudor	CFO
Diana Sali	Director Operațional
Lucia Ciuca	Director Development
Irina Margarit	Director Suport

Tabel – Echipa de management

Adrian Ionuț Leahu, Owner, Medic Stomatolog a absolvit Universitate de Medicină și Farmacie „Carol Davila”, București, fiind licențiat în Medicină Dentară. Și-a început activitatea ca Manager Medical la Libra Internet Bank în 2006, mai apoi urmând să își deschidă propriul cabinet stomatologic o dată cu finalizarea studiilor în anul 2009.

Educație și formare:

2003 –2009 Diploma de Licență în Medicina Dentară, Universitatea de Medicină și Farmacie „Carol Davila”, București

1999 – 2003 Diplomă de Bacalaureat și Atestat Profesional – Colegiul Național „Gheorghe Vranceanu”, Bacău, București

2016 – 2018 Masterat în Chirurgie Orală și Implantologie – Universidad Catolica San Antonio De Murcia, Murcia, Spania

Cursuri specializare/ perfecționare

2014 – Referent Bredent pe Implanturi cu Încărcare Imediată, București, România

2014 - Curs de Atrofie Maxilară, Anita Eduardo Institut

2012 - Restaurări Directe Estetice cu Fibra de Sticlă – Peste 30 de Cursuri Susținute în România

2011 - Master de Implantologie pe Fantoma Medicală, Nurenberg, Germania

2011 - PIZ Certificat de Implantologie, Schoneck, Germania

2011 - Certificat de Participare – Curs de Pregătire „Fast&Fixed” Bredent, Germania

2010 - Seminar Risk Management, I.F.B.L. (Belgia)

2010 - Competență în Implantologie, Universitatea de Medicină și Farmacie „Carol Davila”, București, România

2009 - Certificat de Participare – Curs Internațional de Chirurgie Cranio-Maxilo-Facială, Universitatea de Medicină și Farmacie „Victor Babeș”, Timișoara, România

Experiență profesională

2006-2009 Manager Medical, Libra Internet Bank, București, România

2009-Prezent Owner & Medic Stomatolog, SC Implant Expert SRL, București, România

Dorina Tudor, CFO absolventă a Academiei de Studii Economice București (1988), are o experiență profesională de peste 30 de ani în domeniul financiar, în audit intern și management financiar-contabil.

Educație și formare:

2006 – ACCA Professional Diploma In International Financial Reporting

2000 – 2002 The Open University, Professional Diploma in Management

1984 – 1988 Academia de Studii Economice din București

Cursuri specializare/ perfecționare

2014 – Financing the Entrepreneurial Business, London Business School

2007 – Diploma de Participare, Association of Chartered Certified Accountants

Experiență profesională

2019-Prezent CFO, Implant Expert SRL

2004-2017 Co-Founder, Class Contab SRL

2011-2013, Finance Vice President, Avangate Group

2006-2011 CFO, Avangate Group

2005-2009 CFO, GECAD Group

1998-2005 Director Financiar, Scala JW Thompson

1997-1998 Director Financiar, NEI Industries

1995-1996 Director Financiar, Librăria Noi

1988 – 1995 Șef Contabil, Spicul SA, Oltenița, Călărași

Diana Sali, Director Operațional, are o experiență cuprinzătoare în vânzări. Activează cu succes în domeniul stomatologic de peste 7 ani, anterior funcției de Director Operațional a deținut funcția de Key

Account Manager. Diana a dobândit o experiență complexă de business și leadership în companii internaționale de prestigiu și a avut o evoluție pas cu pas în cariera.

Experiența profesională

2019-Prezent Director Operațional, Implant Expert SRL
2017-2018 Key Account Manager, Implant Expert SRL
2016 Management Consultant, Dental Practice LUCA VISAGE
2012-2015 Key Account Manager, DENT ESTET
2014-2015 Trainer, ADOM Romania
2010-2011 Relationship Management, UniCredit Bank Romania
2007-2010 VP Executive Assistant, UniCredit Bank Romania

Lucia Ciuca, Development Director, are o amplă experiență în domeniul Marketingului activând în acest domeniu de peste 15 ani, anterior funcției de Development Director deținând funcția de Marketing & Communication Director în cadrul eMAG. Expertiza Luciei în domeniul business acoperă atât segmentul de Marketing, cât și cel de Management. Lucia a contribuit activ la dezvoltarea și lansarea a două companii, „Quantum Data Science”, o companie specializată în tehnologie și „Epyca Management”, o companie specializată în Digital Marketing. Lucia este absolventă a SNSPA – Școala Națională de Studii Politice și Administrative.

Educație și formare:

2001-2006 Școala Națională de Studii Politice și Administrative, București

Cursuri specializare/ perfecționare

Training Course: Marketing, Business Development – Maastricht School of Management
eCommerce BA programme: „eMAG Academy” – Maa

Experiență profesională

2019-Prezent Development Director, Implant Expert SRL
2018-Prezent Owner, Business Consultant, Epyca Management
2015-2018 Managing Director, Quantum Data Science
2012-2015 Marketing & Communication Director, eMAG
2011-2012 Research Manager, eMAG
2008-2011 Account Manager, Daedalus Millward Brown
2007-2008 Client Service, Daedalus Millward Brown
2006-2007 Senior Research Consultant, Mercury Research
2003-2006 Research Analyst, AB Research Group

Irina Margarit, Support Director, are o experiență de peste 12 ani în coordonarea proiectelor complexe în finanțe, achiziții publice, leadership, management și automatizarea proceselor.

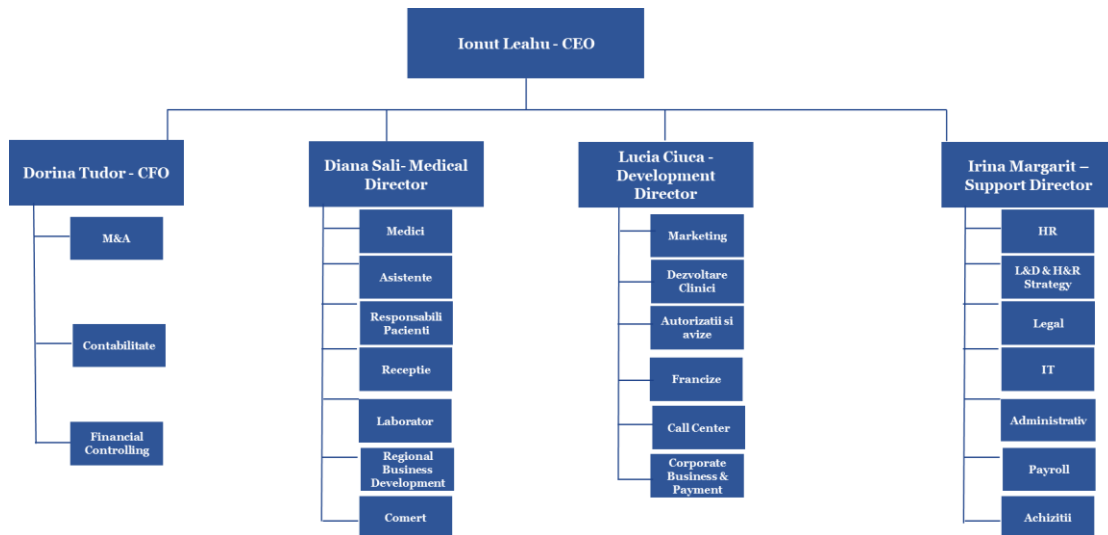
Educație și formare:

2017-2019 Academia de Studii Economice din București, Diploma de Masterat în Informatică
2007-2009 Academia de Studii Economice din București, Diploma de Masterat în Audit Financiar
2003-2007 Academia de Studii Economice din București, Diploma de Licență în Economie Internațională

Experiența profesională

2019-Prezent Director Suport, Implant Expert SRL
2017-2018 Project Manager, WNS Global Services & Veo World Wide Services
2007-2016 Manager Finanțe, Resurse Umane, Administrativ, Roma People Association
2008-2009 Auditor Intern Senior, Ministerul Afacerilor Externe și al Comerțului Exterioară
1999-2008 Agent de Vânzări, Economist, Ultra Megabyte/Tehnimedia

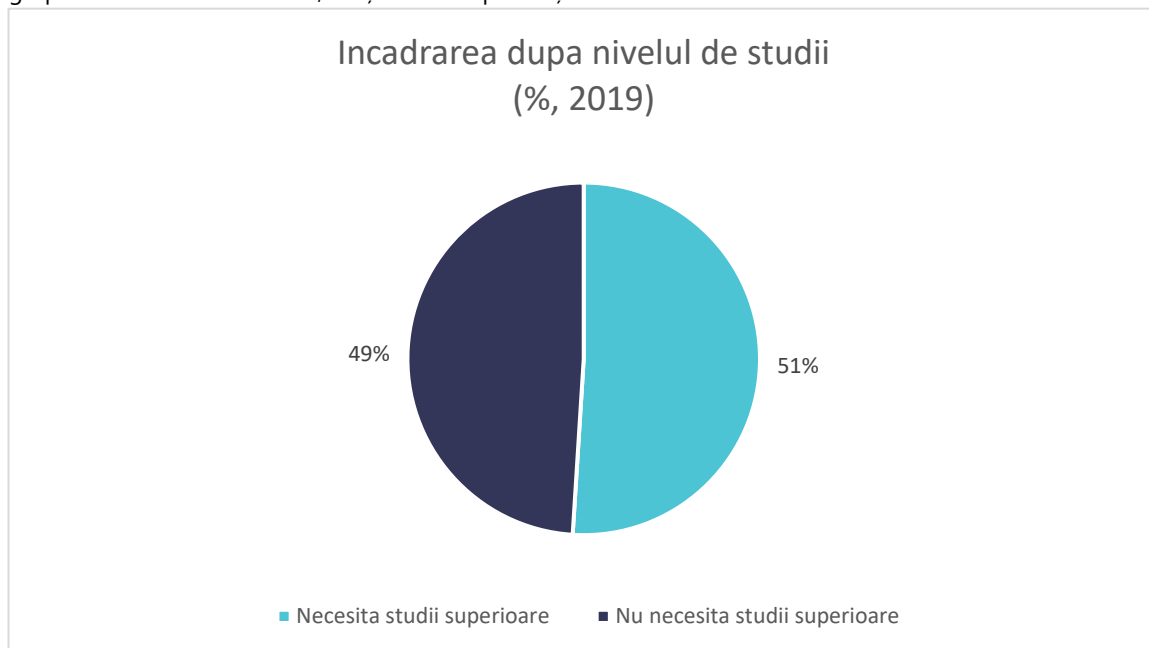
Organigrama companiei



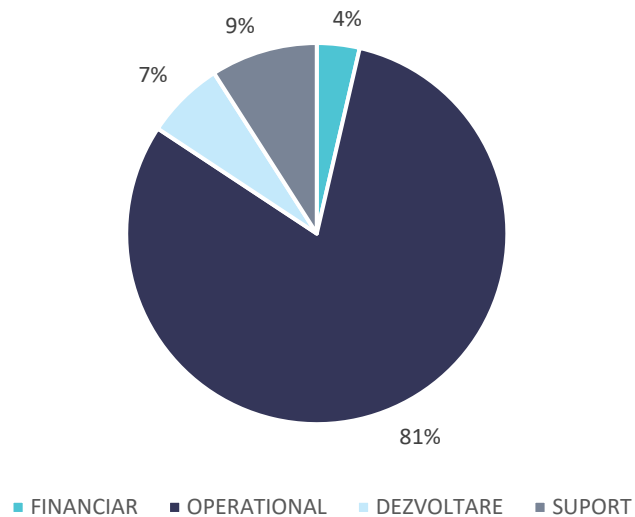
Sursa: Implant Expert DSO

5. Detalii cu privire la angajați și colaboratori

La data de 31.12.2019, numărul total de angajați și colaboratori care își desfășurau activitatea în cadrul grupului de firme era de 313, aceștia fiind repartizați astfel:



Repartizarea pe departamente (% , 2019)



	2018	2019
Încadrați pe poziții care necesită studii superioare	87	160
Încadrați pe poziții care nu necesită studii superioare	43	152
Total	130	313

Încadrare angajați si colaboratori în funcție de studiile superioare (evoluție 2018 – 2019)

Departament	2018	2019
Financiar	2	11
Producție/Medical	102	252
Dezvoltare	5	21
Suport	21	29
TOTAL	130	313

Încadrare angajați si colaboratori în funcție de departament (evoluție 2018 – 2019)

6.Cotă de piață/Principali competitori

Într-o industrie foarte fragmentată, caracterizată de o dominanță a cabinetelor individuale private, Grupul se distinge ca fiind al doilea jucător de pe piață. Caracterul fragmentat al pieței românești, cu peste 17.000 de cabinet individuale private, prezintă oportunități pentru consolidare dar de asemenea și pentru o creștere exponențială în următorii ani. Din 4,400 de companii active în domeniul serviciilor stomatologice, 15% sunt clinici iar restul de 85% sunt cabinete individuale, fapt ce subliniază o lipsa de omogenitate a pieței autohtone.

Un alt criteriu definitoriu al pieței serviciilor stomatologice din România este reprezentat de o creștere a nișei de turism medical. Turismul medical stomatologic este o industrie cu o creștere majoră în România deoarece prețurile pot fi chiar și de patru ori mai scăzute decât în Europa de Vest, iar calitatea serviciilor și a materialelor este la aceleași standarde. În ultimii ani această nișă a avut creșteri între 15-20%.

Un studiu realizat în anul 2019 de Millward Brown, a arătat ca piața de servicii stomatologice se dezvoltă în ritm cu nivelul de informare al pacienților. Spre exemplu, 5 din 10 români au fost în anul 2019 la dentist, 50% dintre aceștia planificându-și vizitele la medic, iar 90% dintre aceștia alegându-și dentistul pe criteriul încrederii sau al recomandării și mai puțin din punctul de vedere al criteriului financiar.

Principali jucători din piață

Companie	Descriere
Dent EstetClinic SA	Cu o experiență de peste 20 de ani în domeniul serviciilor stomatologice, DentEstet este lider pe piața românească. În 2008 au inaugurat prima clinică dentară dedicată exclusiv copiilor și adolescenților. În portofoliul său, Dent Estet deține 10 clinic, 7 în București, 2 în Sibiu și 1 în Timișoara. În anul 2016 DentEstet a fost achiziționată de MedLife, cel mai mare furnizor de servicii medicale private din România.
Niculescu & Agastain SRL	Clinica Nicolescu Agatstein Dental Clinique, este singura din Romania afiliata la Leading Dental Centers of the World. Aceasta a fost prima clinica de profil din țară specializată în chirurgie ortognatică, chirurgie prin care se corectează deformațiile feței determinate de anomaliiile de creștere ale oaselor maxilare. Are o experiență de 20 de ani de excelență în servicii de medicină dentară. Aceștia dețin 2 clinici în București.
Dental Experts SRL	Cu o experiență de peste 10 ani, Dental Experts este liderul pe piața serviciilor stomatologice din Timișoara, oferindu-le pacienților săi tratamente cu tehnologie de ultimă ora, aici incluzând, un laborator propriu de tehnică dentară și computer tomograf. Dental Experts sunt primii specialiști din România ce au utilizat tehnologia de chirurgie cu ultrasunete. Dental Experts SRL dețin 2 clinici in Timișoara, una fiind specializată pentru tratarea copiilor.

Implantodent Medical SRL	Implantodent are peste 20 de ani de experiență pe piața locală, oferind întreaga gama de servicii stomatologice în cadrul a 4 clinici dentare, situate în București și Constanța.
Trident Dental SRL	Fondată în urmă cu 15 ani de către Florin Lazărescu, președinte al European Society of Esthetic Dentistry și fondator al Societății de Stomatologie Estetică din România, clinica Trident este prima clinică stomatologică din România ce a ridicat de la zero o clădire cu destinație clinică medicală, Centrul de Stomatologie Trident. Aceștia oferă un portofoliu complet de servicii clienților săi, incluzând estetica dentară, servicii de chirurgie și de asemenea servicii de endodonție. Trident Dental deține o singură clinică în București.

7. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Clinicile Dentare Dr. Leahu oferă pacienților o gamă largă de servicii în domeniul stomatologiei dentare, cu precădere în domeniul implantologiei și proteticii.

Cifra de afaceri a Grupului se compune din veniturile provenite din servicii de stomatologie generală, de implantologie, de ortodonție, de protetică și de asemenea din vânzare de produse specializate stomatologice, venituri din servicii prestate și alte venituri din exploatare.

În tabelul următor este prezentată evoluția anuală a cifrei de afaceri a emitentului în ultimii trei ani, segmentată pe tipul de servicii oferite:

RON	2018	2019
Venituri din:		
<i>Stomatologie Generală</i>	4.674.670	10.003.177
<i>Implantologie</i>	15.069.501	25.248.957
<i>Ortodonție</i>	1.245.520	1.994.274
<i>Protetică</i>	8.590.445	12.750.478
<i>Vânzare produse</i>	84.231	73.342
<i>Servicii prestate</i>	-	-
<i>Alte venituri din exploatare</i>	69.744	139.036
Total	29.734.111	50.209.264

În tabelul următor este prezentată evoluția cifrei de afaceri a emitentului, segmentată în funcție de clinici:

RON	2018	2019
Venituri provenind de la:		
<i>Clinica Rin</i>	<i>13.895.049</i>	<i>18.914.881</i>
<i>Clinica Victoriei 9</i>	<i>2.437.306</i>	<i>2.044.506</i>
<i>Clinica Victoriei 19A</i>		<i>339.687</i>
<i>Clinica Victoriei 19B</i>		<i>480.526</i>
<i>Clinica N. Caramfil</i>	<i>10.602.782</i>	<i>15.088.424</i>
<i>Clinica Pipera</i>	<i>230.450</i>	<i>272.638</i>
<i>Clinica Pitești</i>	<i>2.031.129</i>	<i>6.421.765</i>
<i>Clinica Timișoara</i>	<i>383.420</i>	<i>5.051.851</i>
<i>Clinica Turda</i>	<i>-</i>	<i>1.339.684</i>
<i>Clinica Oradea</i>		<i>116.266</i>
Total	29.580.136	50.070.228

8.Clienți principali

Serviciile oferite de Clinicile Dentare Dr. Leahu se adresează clienților persoane fizice, reprezentând pacienții atât romani, cât și străini care apelează la serviciile de stomatologie și implantologie. La momentul actual, Grupul nu are implementat un sistem de vânzări pe bază de abonament pentru clienții persoane fizice sau juridice.

9.Principali indicatori operaționali

Numărul de pacienți tratați anual a crescut în mod constant încă de la înființarea primei clinici, datorită atât extinderii rețelei la nivelul Municipiului Bucureștii și la nivel național, cât și al extinderii gamei de produse și servicii oferite clienților. Acest lucru a permis clinicilor dentare Dr. Leahu să atragă, pe lângă clienții cu nevoi stomatologice obișnuite, și clienții cu nevoi mai complexe ce nu puteau fi satisfăcuți de cabinetele individuale, fie din lipsa anumitor specializări necesare ale medicilor, fie din lipsa echipamentului performant.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția numărului de pacienți din ultimii doi ani :

Evoluția numărului de pacienți

	2018	2019	var %
Pacienți unici	10186	15.371	50,9%
Clinici	6	12	100%
Cabinete	37	86	132%

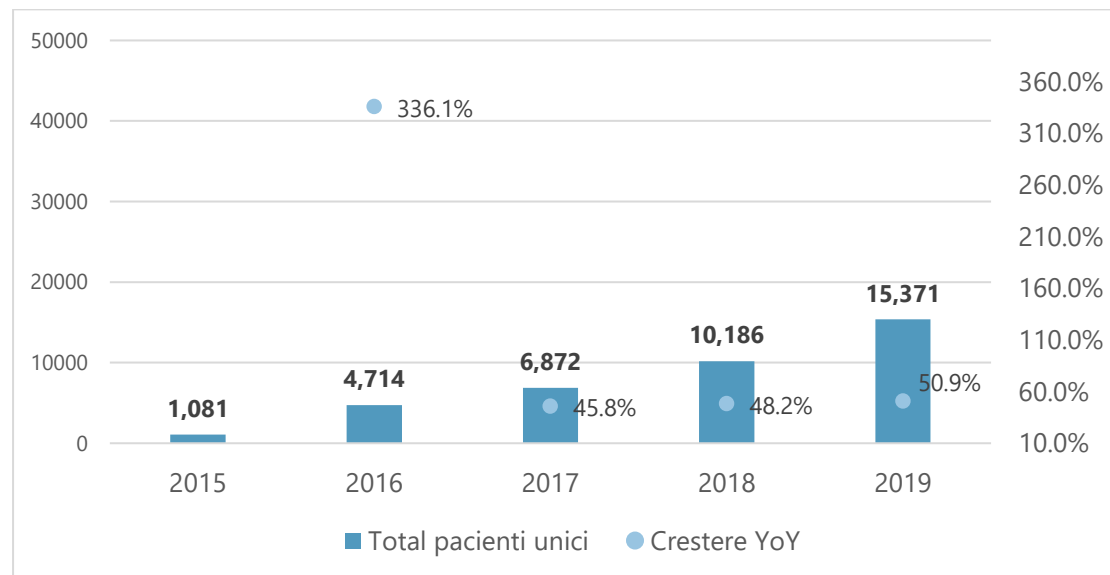
Sursa: Implant Expert DSO S.A.

În anul 2019, un număr de 15.371 de pacienți unici au trecut pragul Clinicilor Dentare Dr. Leahu, în creștere cu 50,9% față de anul 2018. În aceeași perioadă au fost deschise 6 clinici noi în cadrul cărora au fost amenajate 49 cabinete. În graficul de mai jos este prezentată evoluția numărului total de pacienți unici pentru fiecare an.

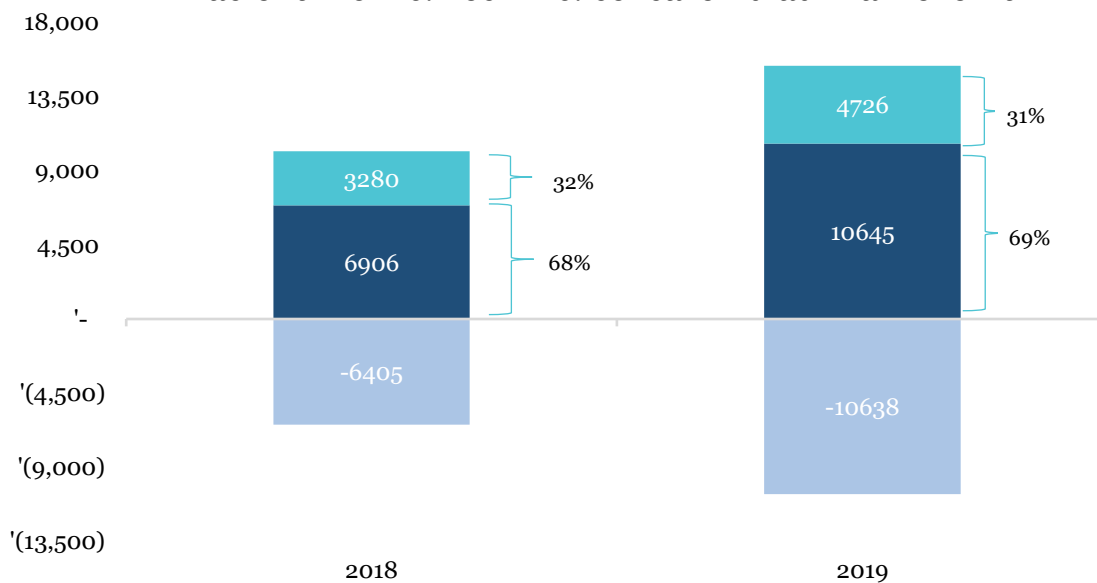
Din numărul total de pacienți din anul 2019, 10645 au fost pacienți noi care au venit pentru prima data, iar restul de 4726 au fost pacienți care au revenit din anii anteriori. De asemenea, ponderea clienților care au revenit a ramas constanta 32% în anul 2018 și 31% în anul 2019.

În urma unei analize mai detaliate asupra numărului de pacienți care au venit în anul 2019, pe lângă cei 69% de pacienți noi, cei mai mulți dintre ei, mai exact 14% (1.767), au fost pacienți noi din anul 2018.

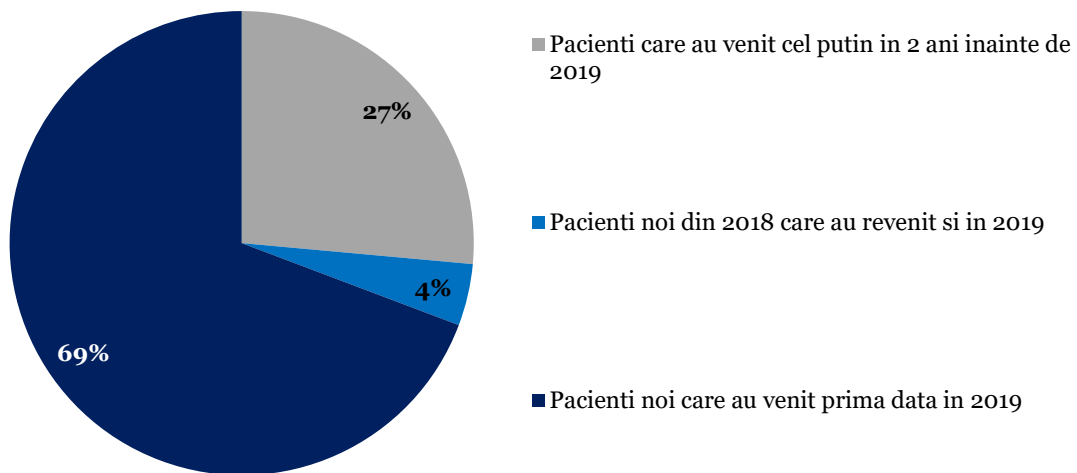
În același timp, numărul de pacienți care nu au mai revenit a ajuns la 10638 în anul 2019, însă motivul este dificil de determinat. Cu toate acestea, trebuie luat în considerare faptul ca foarte mulți oameni nu aleg sa meargă la stomatolog decât în momentul în care au o problemă, fapt ce ar putea explica de ce nu au revenit o parte din pacienți.



Pacienti noi vs. vechi vs. cei care nu au mai revenit



Analiza numarului de pacienti din anul 2019



10.Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare prezentate mai jos sunt pentru anii 2016-2018 situatii combinate, iar pentru 2019 situatii consolidate la nivelul holdingului Implant Expert DSO

RON	2016	2017	2018	2019
Total Venituri	9.719.119	17.454.143	29.734.509	50.070.228
Creștere (%)	-	79,6%	70,4%	68,4%
EBITDA Normalizata	2.756.930	4.812.865	5.808.985	10.281.146
Marja (%)	28,4%	27,6%	19,5%	20,5%
EBITDA	2.687.331	4.569.058	4.294.810	7.933.533
Marja (%)	27,6%	26,2%	14,4%	15,8%
Rezultat din Exploatare	2.514.483	4.166.227	3.279.583	4.099.905
Marja (%)	25,9%	23,9%	11,0%	8,2%
Rezultat Net al Perioadei	2.050.095	3.604.675	2.589.223	2.774.036
Marja (%)	21,1%	20,7%	8,7%	5,5%

Tabel 3 – Contul de profit si pierdere

Venituri

În decursul anilor 2016-2018, veniturile companiei au crescut de peste 3 ori, ca urmare a expansiunii agresive începute în anul 2017 cu deschiderea celei mai mari clinici Dr. Leahu în Caramfil, locația având 8 săli de tratament și continuate în 2018 cu deschiderea a două noi clinici și a unui laborator de tehnică dentară. Ritmul de creștere a fost susținut și în 2019, înregistrându-se o creștere cu 68.4% a veniturilor fata de anul 2018, expansiunea continuând cu deschiderea clinicilor din tara din Turda si Oradea iar in Bucuresti cu extinderea clinicii din Caramfil si deschiderea clinicilor din Victoriei 19A si 19B.

EBITDA Normalizata

EBITDA Normalizata reprezintă profitul înainte de plata dobânzii, impozitelor, deprecierii și amortizării ajustat cu elemente considerate de Grup ca nerecurente. Elementele nerecurente reprezintă în principal cheltuieli ce țin de clinicile noi deschise sau aflate în curs de amenajare (ex. cheltuieli cu chirii, utilități, asigurări, comisioane pentru tranzacțiile imobiliare, servicii notariale, cheltuieli cu diverse amenajări și reparații etc.), precum și cheltuieli cu diverși consultanți și terțe părți (ex. asistență legală, consultanță financiară privind expansiunea companiei și atragerea de finanțări etc.).

EBITDA Normalizata a păstrat, de asemenea, o traiectorie ascendentă pe parcursul perioadei analizate, atingând 7.933.533 RON în anul 2019, respectiv 5.808.985 RON în anul 2018. În anul 2019 marja EBITDA Normalizata a înregistrat o ușoară creștere comparativ cu anul 2018 de la 19.5% la 20.5%. Comparativ cu anii precedenți marja din anii 2018 și 2019 a fost afectată de creșterea cheltuielilor cu personalul, creștere cauzată de angajările noi pentru clinicile recent deschise, care au început să producă venituri în ultimele luni ale anului 2019, urmând să înregistreze veniturile semnificative în anul 2020. De asemenea, începând cu anul 2018 strategia Grupului a presupus creșterea numărului de angajați din departamentele de suport care pregătesc și asigură dezvoltarea platformei operaționale care stă la baza expansiunii afacerii prin deschideri susținute de noi clinici ceea ce a dus la erodarea marjei.

EBITDA

EBITDA reprezintă profitul înainte de plata dobânzii, impozitelor, deprecierii și amortizării.

De-a lungul perioadei analizate, EBITDA s-a aflat pe o traiectorie ascendentă, cu excepția anilor 2018 și 2019 când a înregistrat o scădere. Scăderea este explicată prin creșterea cheltuielilor nerecurente în 2018 și 2019, ca urmare a planului de extindere al Companiei care presupune investiții semnificative.

Rezultat din Exploatare

De-a lungul perioadei analizate, Rezultatul din Exploatare s-a aflat pe o traiectorie ascendentă, cu excepția anilor 2018 și 2019 când a înregistrat o scădere comparativ cu anii precedenți. Evoluția din anii 2018 și 2019 a fost influențată de creșterea cheltuielilor cu amortizarea, ca urmare a investițiilor în amenajarea de spații pentru clinicile noi și a achiziționării de echipamente medicale.

Rezultat Net

În perioada analizată, Rezultatul Net s-a aflat pe o traiectorie ascendentă, cu excepția anilor 2018 și 2019 când a înregistrat o scădere comparativ cu anii precedenți. Această scădere a fost influențată de creșterea cheltuielilor cu dobânzile ca urmare a atragerii de împrumuturi noi pentru finanțarea planului de expansiune.

ACTIVE

RON	2016	2017A	2018	2019
Active non curente	3.031.305	4.017.116	13.088.350	40.146.259
Imobilizări corporale	3.018.881	3.988.565	13.026.867	35.481.215
Imobilizări necorporale	3.589	19.716	42.886	301.054
Alte imobilizări financiare	8.835	8.835	18.597	41.189
Drept de utilizare a activelor				4.322.801

Active curente	1.776.273	3.557.705	4.079.786	16.186.010
Stocuri	94.040	1.135.832	2.133.440	4.257.475
Creanțe	227.069	317.683	525.485	1.422.158
Cheltuieli în avans	2.135	3.348	58.204	171.566
Casa și conturi la bănci	1.453.029	2.100.842	1.362.657	10.334.811

Imobilizări corporale

În perioada analizată, imobilizările corporale au înregistrat o creștere semnificativă în special ca urmare a dezvoltării accelerate a Grupului care a presupus investiții în deschideri de noi clinici dentare. Deasemenea la sfarsitul anului 2019 societatea dispunea de fonduri in conturile bancare semnificativ mai mari decat in anul 2018, fapt datorat obligatiunilor ridicate la sfarsitul lunii octombrie de pe piata de capital care urmeaza sa fie investite in anul 2020. Valoarea imobilizărilor corporale a crescut cu 172% in anul 2019 comparat cu anul 2018 ca urmare a investitiilor facute in cele 6 noi clinici deschise: Turda, Timisoara, Victoria 19A, Victoriei 19B, Constanta, Oradea si Constanta.

Imobilizarile necorporale

O modificare importanta a imobilizarilor necorporale este retratarea incepand din anul 2019 conform IFRS 16 a chiriilor si leasingurilor care a dus a apartia in categoria de active intangibile a Dreptului de utilizare a activelor insumand chiria care trebuie platita pentru perioada contractelor de chirie. Cheltuiala inregistrandu-se sub forma de amortizare pe perioada contractului.

Stocuri

Anul 2019 a marcat o dublare a stocurilor comparativ cu anul 2018. Aceste creșteri se datorează strategiei de expansiune abordată de Companie ce a avut ca rezultat creșterea veniturilor și implicit a nevoii de stocuri mai ample de materii prime utilizate în prestarea serviciilor către clienți.

Creanțe

Între anii 2019 valoarea creanțelor a crescut de 170% comparat cu anul 2018. Această evoluție este atribuită în special avansurilor plătite către furnizori pentru diverse investiții în deschiderea de noi clinici în principal clinica din Cluj.

CAPITAL SI REZERVE

RON	2016	2017	2018	2019
Capital si rezerve	38.830	3,573.495	3.386.671	5.415.474
Capital subscris	1.600	1,600	1,600	1.570
Rezerve	200	320	356	138.610
Rezultat reportat	6.274	-33.020	795,527	1.917.437
Rezultatul exercitiului	30.756	3.604.595	2.589.188	2.774.036
Interese minoritare	0	0	9.872	583.821

Capital și rezerve

În perioada analizată se înregistrează o creștere a capitalului cu 60%, creștere datorată reținerii în societate a profitului aferent anului 2018, profit care a fost reinvestit în clinicile deschise în anul 2019.

Interese minoritare

În anul 2019 s-a majorat și capitalul de interese minoritare cu participațiile de la Implant Expert Oradea de 20% a companiei Doctor Manadent SRL și participațiile angajaților în holdingul Implant Expert DSO.

DATORII

RON	2016	2017	2018	2019
Datorii necurente	1.667.028	2.148.656	9.504.303	35.921.907
Împrumuturi pe termen lung	1.667.028	1.937.200	9.298.969	21.691.165
Împrumuturi din obligațiuni				10.000.000
Datorii leasing	0	211.456	205.334	4.230.742
Datorii curente	3.101.720	1.852.670	4.267.290	14.994.887
Datorii comerciale	2.952.172	1.548.604	2.390.848	7.198.255
Datorii leasing	3.071	98.464	74.489	901.671
Împrumuturi pe termen scurt	146.477	205.602	1.801.953	6.301.779
Împrumut acționar	0	0	0	593.182

Datorii comerciale

Pe parcursul perioadei analizate se evidențiază o creștere a valorii datoriilor comerciale cu 166% până la 7.108.309 RON, ca urmare a negocierii extinderii unor termene de plată cu principalii furnizori la 60 de zile. O altă cauză a acestei creșteri este stocul mare de materiale de implantologie și acordul cu principalul furnizor unde termenele de plată sunt legate de gradul de utilizare al produselor.

Datorii financiare

Datoriile financiare ale companiei sunt reprezentate de împrumuturi bancare pe termen lung și scurt, datorii de tip leasing financiar pe termen lung și scurt și împrumuturi de la acționarul Ionuț Leahu. Per total, soldul datoriilor financiare a înregistrat o creștere semnificativă pe parcursul perioadei analizate, atingând în 2019 o valoare totală de 36.011.853 RON. Această creștere vine în contextul strategiei de expansiune agresivă abordată de Companie, expansiune care a fost finanțată în special cu capital împrumutat și prin capitalizarea profiturilor.

Mai jos este prezentată situația detaliată a datoriilor financiare ale Companiei la data de 31.12. 2019.

Nr. Crt.	Facilitate	Suma contractată	Valuta	Dată contractare	Perioada (ani)	sume în RON		
						Rest de plată 31.12.2019	din care pe termen scurt	din care pe termen lung
1	CREDIT INVESTIȚII – IMOBIL	1.249.724	RON	11.12.2015	25	1.164.339	28.769	1.135.570
2	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	409.050	RON	28.12.2016	5	163.620	81.810	81.810
3	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	510.000	RON	18.05.2017	7	347.569	71.033	276.536
4	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	3.800.000	RON	22.03.2018	5	2.738.135	842.500	1.895.634
5	CREDIT INVESTIȚII - AMENAJĂRI	1.380.000	RON	27.04.2018	4	888.687	380.857	507.830
6	CREDIT OPERAȚIONAL	2.000.000	RON	24.05.2018	4	1.377.120	546.474	830.646
7	CREDIT INVESTIȚII – IMOBIL	2.650.500	RON	07.11.2018	25	2.585.516	50.388	2.535.128
8	LINIE DE CREDIT TIP REVOLVING	1.000.000	RON	22.11.2018	2	656.742	656.742	0
9	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	380.800	RON	19.12.2018	5	279.253	38.080	241.173
10	CREDIT INVESTIȚII - IMOBIL, ECHIPAMENTE, AMENAJĂRI	1.600.000	RON	02.05.2019	10	1.505.146	162.718	1.342.427
11	CREDIT OPERAȚIONAL	1.500.000	RON	06.05.2019	3	1.216.179	488.985	727.194
12	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	5.000.000	RON	21.10.2019	5	4.155.570	765.632	3.389.938
13	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENTE, AMENAJARI	1.500.000	EUR	22.11.2018	5	7.019.598	1.792.238	5.277.360
14	CREDIT INVESTIȚII – IMOBIL	855.000	EUR	28.05.2019	10	3.933.550	357.471	3.576.079
15	Obligatiuni	10.000.000	RON	29.10.2019	3	10.000.000		10.000.000
Total						37.992.944	6.301.779	31.691.165

15	DATORII LEASING - 6 AUTOMOBILE	210,550	EUR	intre 2017 - 2019	5	598.555	154.292	444.263
17	CREDIT ACȚIONAR	502,684	RON	10.05.2019	1	592.182	593.182	0
Total						29.183.681	7.049.253	22.135.428

În timpul anului 2019, Grupul a contractat împrumuturi pentru investiții generale, însumând 22.161.250 RON atât de la bănci cât și pe piața de capital. Împrumuturile au fost utilizate pentru investiții în amenajarea clinicilor și achiziția de echipamente necesare în procesul de dezvoltare și extindere al companiei. La sfârșitul anului datoria totală a grupului se ridică la 29.183.681 RON.

În perioada analizată, Grupul a contractat trei credite de investiții imobiliare în cuantum de 855.000 RON. Acestea au fost utilizate pentru achiziționarea unui imobil la Constanța în care a fost amenajată și data în folosință ca nouă clinică.

Celelalte credite contractate în anul 2019 au fost utilizate pentru amenajarea clinicilor Victorie 19 A și 19 nB, a clinicii din Oradea și Caramfil 2.

De asemenea, Grupul a contractat în perioada 2017-2019 șase leasing-uri financiare, în suma de 996.975 RON și utilizate pentru achiziția de automobile pentru personalul angajat. La sfârșitul anului 2019, expunerea din leasing-uri s-a situat la nivelul de 598.555 RON.

La sfârșitul anului 2019 valoarea totală scadentă a împrumuturilor este de 37.992.944 RON, cu o scadență pe termen scurt de 7.049.253 RON și pe termen lung de 22.135.428 RON.

RON	2016	2017	2018	2019
Datorie Financiară Netă	363,547	351,880	10,018,088	33,383,172
Cheltuieli cu dobânzile	90,106	69,013	241,742	1,052,223
EBITDA normalizată	2,756,930	4,812,865	5,808,985	10,281,146
EBITDA	2,687,331	4,569,058	4,294,810	7,933,533
Rata de acoperire a cheltuielilor cu dobânzile (EBITDA Normalizată)	30.6x	69.7x	24.0x	9.8x
Rata de acoperire a cheltuielilor cu dobânzile (EBITDA)	29.8x	66.2x	17.8x	7.5x
Datorie Financiară Netă/EBITDA Normalizată	0.1x	0.1x	1.7x	3.25x
Datorie Financiară Netă/EBITDA Normalizată	0.1x	0.1x	2.3x	4.2x

Ca urmare a planului de expansiune demarat de Grup în 2017, datoria financiară netă în raport cu EBITDA a ajuns la o valoare de 4.2x la sfârșitul anului 2019, reprezentând împrumuturi bancare și pe piața de capital utilizate în deschiderea de noi clinici și achiziționarea de echipamente medicale.

11.O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu principiile de guvernare corporativă a instrumentelor listate în cadrul ATS – BVB

În cadrul grupului de companii nu există o politică oficială de prognoză deoarece se află într-un stadiu de expansiune accelerată bazată pe extinderea rețelei de clinici la nivel național și dezvoltarea turismului dentar la nivel european. Deschiderea de noi clinici este supusă unor demersuri de autorizare care uneori pot fi îngreunate sau întârziate din motive neimputabile companiei. De asemenea, acesta este și un proces oportun ce poate aduce modificări prognozelor inițiale.

Cu toate acestea, echipa managerială urmărește anual indicatorii financiari ai companiei și situația macroeconomică a României, împreună cu prognozele guvernului României, BNR și Comisiei Europene pentru a pregăti bugetul și planul de dezvoltare.

Așadar, ținând cont de faptul că obiectivul principal al companiei pentru următorii 3 ani este bazat pe deschiderea de noi clinici, conducerea grupului de companii se concentrează pe elementele de venit și cheltuieli, dar are în vedere și menținerea marjei brute la un nivel constant, comparabil cu anii precedenți.

12.O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu principiile de guvernare corporativă a instrumentelor listate în cadrul ATS – BVB

Deoarece conducerea grupului de companii se concentrează pe dezvoltarea afacerii și extinderea lanțului de clinici, intenția este de a reinvesti toate resursele disponibile în acest sens, așadar plata dividendelor nu este luată în calcul pentru următorii 3 ani.

13.Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliul de Administrație

Planul de dezvoltare a afacerii 2020-2025

RON	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Total Venituri	48.277.988	65.226.768	91.797.016	122.051.839	164.345.767	207.869.948
Creștere (%)	-	35%	40%	33%	35%	26%
EBITDA Normalizata	7.483.088	16.241.465	22.031.283	26.851.404	38.456.910	50.720.267
Marja (%)	15,5%	24,9%	24,0%	22,0%	23,4%	24,4%
EBITDA	5.117.466	13.045.354	20.195.344	26.851.405	37.799.526	48.849.438
Marja Profit	10.6%	20.0%	22.0%	22.0%	23.0%	24.0%
Rezultat din Exploatare	2.413.899	11.675.592	15.146.508	17.941.620	26.788.360	37.416.590
Marja Profit	5,0%	17,9%	16,5%	16,5%	17,3%	18,0%
Rezultat Net	965.559	9.001.293	9.455.092	12.571.339	18.735.417	25.983.743
Marja Profit	2,%	13,8%	10,3%	10,3%	11,4%	12,5%

Veniturile grupului prognozate la sfarsitul anului 2019 au fost revizuite in urma efectului avut de criza sanitara provocata de virusul COVID-19. Pentru anul 2020 revizuirea a fost semnificativa avand in vedere ca timp de doua luni s-a lucrat numai cu o parte din clinici deschise si doar pentru cazurile de urgenta. Grupul are in plan sa continue si anul acesta deschiderea de noi clinici respectiv o clinica la Iasi in parteneriat, finalizarea clinicii de la Cluj si deschiderea unei clinici la Galati. De asemenea in anul 2020 se intentioneaza deschiderea unei clinici in Anglia ca parte a planului de extindere a activitatii si in afara tarii. Pentru perioada 2021-2025 sunt prevazute investitii in 19 clinici atat in tara cat si in strainatate si a unui spital pentru interventii maxilo-faciale in Bucuresti. Cu toate acestea cresterile bugetate sunt la un nivel mai scazut decat cele inregistrate in anii precedenti avand in vedere impactul negativ al crezei sanitare asupra economiei.

14. Factori de risc

Principalele riscuri și incertitudini

Gestionarea riscurilor este un element important al strategiei, iar atenția managementului este concentrată pe identificarea riscurilor și incertitudinilor emergente pentru a realiza eficient managementul evenimentelor de risc. Principalele riscuri care ar putea avea un impact negativ asupra performanței, situației financiare și planurilor de dezvoltare ale Emitentului sunt prezentate mai jos.

Performanța poate fi afectată de riscuri și incertitudini suplimentare, altele decât cele enumerate mai jos, și unele riscuri încă necunoscute care pot apărea în viitor.

(1) Riscul asociat cu persoanele cheie

Operațiunile Emitentului depind în mod semnificativ de imaginea și abilitatea fondatorului și acționarului majoritar, Domnul Doctor Ionuț Adrian Leahu, al cărui nume îl poartă și lanțul de clinici dentare Dr. Leahu. În plus, prezența constantă a Dl-ului Ionuț Leahu în presă și la diverse evenimente au ajutat la promovarea clinicilor și au atras atenția publicului. Astfel, în cazul în care acesta și-ar pierde dreptul de a practica medicina sau în cazul în care ar fi implicat într-un incident cu efecte negative asupra reputației dansului, afacerile Emitentului ar putea fi afectate în mod semnificativ.

(2) Riscul de malpraxis

(2.1) Riscul de malpraxis al angajaților

Profesia de medic dentist se exercită în conformitate cu Legea nr. 95/2006 și este supusă unor reguli stricte. Fiecare medic din cadrul clinicilor este verificat cu strictețe la momentul angajării, Emitentul depunând toate diligentele pentru a se asigura ca acesta respectă toate criteriile legii în vigoare. Cu toate acestea, în cursul desfășurării activității, există riscul ca unul din medici să fie acuzat de malpraxis, fapt dificil de controlat și prevăzut de Emitent.

Malpraxisul medical este definit drept o eroare profesională cauzatoare de pagube pacientului. În caz de malpraxis, fiecare medic răspunde civil pentru eventualele prejudicii aduse pacienților, ce pot fi cauzate ca rezultat al neglijenței, imprudentei sau cunoștințelor medicale insuficiente în exercitarea profesiei.

Un astfel de caz de malpraxis ar afecta imaginea clinicilor și ar putea conduce la o scădere semnificativă a pacienților, în special dacă acesta se dovedește a fi adevărat.

(2.2) Riscul de malpraxis al clinicilor

Pe lângă medici, conform legii, și unitățile sanitare publice sau private, răspund civil pentru prejudiciile produse pacientului, în cazul în care acestea sunt consecință a infecțiilor nosocomiale, a defectelor cunoscute ale aparaturii medicale, utilizarea materialelor sanitare, dispozitivelor medicale și a altor substanțe medicamentoase și sanitare, după depășirea termenului de valabilitate sau a perioadei de garanție, acceptării de aparatura medicală, materiale sanitare, substanțe medicamentoase și sanitare de la furnizori, fără asigurarea prevăzută de lege, subcontractării de servicii medicale sau nemedicale de la furnizori fără asigurarea de răspundere civilă în domeniul medical.

De asemenea, conform legii, unitățile sanitare răspund în condițiile legii civile pentru prejudiciile produse de personalul medical angajat, solidar cu acesta.

Emitentul depune toate eforturile pentru a se asigura că nu există astfel de probleme precum cele expuse mai sus, folosind aparatură nouă, de ultimă generație și sterilizând zi de zi aparatura, dispozitivele și materialele sanitare și instruind periodic echipa cu privire la procedurile de maximă siguranță utilizate în cazul fiecărei manopere.

(3) Riscul economic și politic

Activitatea și veniturile Grupului pot fi afectate de condițiile generale ale mediului economic din România, iar o încetinire sau recesiune a economiei românești ar putea avea efecte negative asupra profitabilității și a operațiunilor. Astfel de condiții macroeconomice nefavorabile ar putea duce la o creștere a ratei șomajului, reducerea consumului intern și a puterii de cumpărare, ceea ce ar putea afecta cererea pentru servicii stomatologice care nu reprezintă o urgență.

Astfel, Grupul ar putea fi afectat de scăderea numărului de pacienți care vin să își efectueze controlul periodic sau pentru servicii de natură estetică precum albirea dinților.

(4) Riscul legislativ și riscul legat de reglementări

Planurile Grupului de a deschide noi clinici în țară poate fi afectat de eventuale modificări legislative, cum ar fi de exemplu cele legate de înființarea/deschiderea cabinetelor de medicină dentară. Acest lucru ar putea încetini expansiunea, având efecte asupra planului de afaceri pentru următorii ani.

(5) Risc epidemiologic

În anul 2020 activitatea grupului de firme a fost foarte afectată de criza provocată de virusul COVID-19. Prin măsurile luate de guvernul României începând cu 20 martie și până pe 15 mai clinicile stomatologice au putut asigura doar tratarea urgentelor. A fost necesar să se ia o serie de măsuri care să ofere protecție atât medicilor cât și pacienților. Toată această perioadă a dus la reducerea semnificativă a veniturilor și a fost necesar să luăm măsuri de conservare a cash-ului cum ar fi: negocierea cu creditorii și suspendarea plății ratelor pe o perioadă de minim 6 luni, trecerea în somaj tehnic a unei părți din personalul companiilor din grup, negocierea cu furnizorii pentru esalonarea plăților. A fost necesar să revizuiem bugetul atât pentru anul 2020 cât și pe cel pentru o perioadă mai lungă.

Acest risc epidemiologic a adus în fața companiilor probleme cu care acestea nu s-au mai confruntat, ceea ce a dus la revizuirea atât a politicilor în ceea ce privește resursele financiare, cele de personal și investiții.

18.Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Activitatea Clinicilor Dentare Dr. Leahu se desfășoară prin intermediul a cinci entități diferite, reunite sub umbrela holdingului Implant Expert DSO S.A. În tabelul de mai jos sunt evidențiate cele cinci entități, împreună cu o scurtă descriere a activității lor și structura acționariatului:

Entitate	CAEN	Descriere Activitate	Reprezentant Legal	Structura acționariat	Cifra de afaceri RON
Implant Expert SRL	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu	Implant Expert DSO SA – 100%	43.648.176
Implant Expert Services SRL	8299 – Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a	Activități de suport pentru toate companiile din grup	Ionuț Leahu	Implant Expert DSO SA – 95%, Ramona Leahu - 5%	456.418
Implant Expert Medical SRL	8622 – Activități de asistență medicală specializată	Activități sedare pacienți și PRGF Endoret (tehnologie în materie de vindecare rapidă)	Ionuț Leahu	Implant Expert DSO SA – 95%, Ramona Leahu - 5%	1.658.600
Implant Expert Comert SRL	4719 – Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare	Comerțul cu produse de igienă dentară – responsabili recepții	Ionuț Leahu	Implant expert DSO SA – 95%, Ramona Leahu 5%	73.444
Implant Expert Pitesti SRL	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu, Denisa Raicu	Implant Expert SRL – 90%, Denisa Raicu 10%	6.350.703
Implant Expert Oradea	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu, Bogdan Manafu, Irina Manafu	Implant Expert DSO 80%, Doctor Manadent SRL	126.005
Implant Expert DSO SA	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu	Leahu Adrian Ionuț - 99.999917%, Ramona Leahu - 0.000083%, Alți acționari	

Anexe :

SITUATII FINANCIARE

Raport de audit realizat de FINEXPERT



Raport anual 2019

www.cliniciledentaredrleahu.com

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE IN SCOP SPECIAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
PENTRU SOCIETATILE**

**IMPLANT EXPERT DSO S.A.
IMPLANT EXPERT S.R.L.
IMPLANT EXPERT PITESTI S.R.L.
IMPLANT EXPERT COMERT S.R.L
IMPLANT EXPERT DENTAL LAB S.R.L
IMPLANT EXPERT SERVICES S.R.L.
IMPLANT EXPERT CONSTRUCTIONS S.R.L.
IMPLANT EXPERT ORADEA S.R.L.**

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2019	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019	4
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA 31 DECEMBRIE 2019	5
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE 2019	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE.....	7
Nota 1. Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate in scop special	7
Nota 2. Entitatea raportoare	10
Nota 3. Cheltuieli cu materii prime, marfuri si alte consumabile.....	11
Nota 4. Costuri cu personalul	11
Nota 5. Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea	12
Nota 6. Alte cheltuieli operationale	12
Nota 7. Cheltuieli financiare	12
Nota 8. Imobilizari corporale.....	13
Nota 9. Imobilizari necorporale	13
Nota 10. Stocuri.....	14
Nota 11. Creante	14
Nota 12. Cheltuieli in avans.....	14
Nota 13. Casa si conturi la banci	14
Nota 14. Imprumuturi pe termen lung.....	15
Nota 15. Imprumuturi din obligatiuni.....	15
Nota 16. Datorii leasing pe termen lung.....	15
Nota 17. Datorii comerciale si alte datorii.....	16
Nota 18. Alte datorii pe termen scurt.....	17
Nota 19. Imprumuturi bancare pe termen scurt	17
Nota 20. Evenimente ulterioare	18
Nota 21. Continuitatea activitatii.....	19

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 31 DECEMBRIE 2019

	Note	2019	2018
Venituri		50,070,228	29,664,765
Alte venituri din exploatare		139,036	69,744
Cheltuieli cu materiile prime, marfurile	3	(10,272,472)	(7,321,225)
Cheltuielile cu personalul	4	(12,029,475)	(5,850,886)
Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea	5	(3,023,277)	(1,015,227)
Alte cheltuieli de exploatare	6	(20,784,135)	(12,267,588)
Rezultat din exploatare		4,099,905	3,279,584
Cheltuieli financiare	7	(411,004)	(241,742)
Rezultat inainte de impozitare		3,688,901	3,037,842
Cheltuiala cu impozitul pe provit/venit		(564,774)	(438,766)
Interese minoritare		(211,831)	(9,852)
Rezultat din activitatea de exploatare		2,912,296	2,589,224
Rezultat net al perioadei		2,925,105	2,589,224
Alocarea la rezerve legale		(138,260)	(36)
Rezultat curent		2,774,036	2,589,188

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

	Note	31-Dec 2019	31-Dec 2018
ACTIVE			
Active non curente			
Imobilizari corporale	8	35,481,215	13,026,867
Imobilizari necorporale	9	301,054	42,886
Fond comercial			-
Drept de utilizare a activeelor		4,322,801	-
Alte imobilizari financiare		41,189	18,597
Total active non curente		40,146,259	13,088,350
Active curente			
Stocuri	10	4,257,475	2,133,440
Creante	11	1,422,158	525,485
Cheltuieli in avans	12	171,566	58,204
Casa si conturi la banci	13	10,334,810	1,362,657
Total active curente		16,186,009	4,079,787
Total active		56,332,268	17,168,136
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capital si rezerve			
Capital subscris		1,570	1,600
Rezerve		138,610	356
Rezultat reportat		1,917,437	795,527
Rezultatul exercitiului		2,774,036	2,589,188
Total capital si rezerve		4,831,653	3,386,671
Interese minoritare		583,821	9,872
Datorii necurente			
Imprumuturi pe termen lung	14	21,691,165	9,298,969
Imprumuturi din obligatiuni	15	10,000,000	
Datorii leasing	16	4,230,742	205,334
Total datorii necurente		35,921,907	9,504,303
Datorii curente			
Datorii comerciale	17	7,198,255	2,390,848
Alte datorii pe termen scurt	18	1,494,297	74,489
Imprumuturi pe termen scurt	19	6,301,778	1,801,953
Alte datorii		557	-
Total datorii curente		14,994,887	4,267,291
Total capitaluri proprii si datorii		56,332,268	17,168,136



General Manager



Financial Manager

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII LA 31 DECEMBRIE 2019

	Capital social	Rezerve	Interese minoritare	Rezultat reportat	Total
Sold la 31.12.2017	1,600	320	-	3,751,576	3,573,495
Majorare capital social - aport numerar	20				20
Transfer la rezerve din rezultatul reportat		40		(40)	
Ajustari pe rezultatul reportat				(79,369)	(79,369)
Rezultatului exercitiului				2,599,076	2,599,076
Dividende distribuite				(2,696,680)	(2,696,680)
Profit net transferat la rezerve			(4)	4	
Transfer la interese minoritare	(20)	(4)	9,876	(9,852)	
Sold la 31.12.2018	1,600	356	9,872	3,384,715	3,396,542
Majorare capital social - aport numerar	381,681				381,681
Majorare capital social - aport natura					
Transfer la rezerve din rezultatul reportat		138,260		(138,260)	-
Alte miscari in capitaluri proprii				16,305	16,305
Rezultatului exercitiului				2,985,867	2,985,867
Dividende distribuite				(1,366,932)	(1,366,932)
Transfer la interese minoritare	(383,721)	(6)	573,949	(190,222)	-
Sold la 31.12.2019	1,570	138,610	583,821	4,691,473	5,415,473



General Manager



Financial Manager

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR LA 31 DECEMBRIE 2019

	2019	2018
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Profit brut	3,688,901	3,037,842
Ajustari pentru:		
Corectia Erorilor Fundamentale	-	(79,369)
Interese minoritare	-	(9,852)
Cheltuieli cu amortizarea	3,023,277	1,015,227
Variatia provizioanelor	557	
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	1,052,449	238,614
Diferente de curs valutar activitate finantare, net	173,673	0
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(231)	(326)
Cheltuieli privind activele cedate	(1,660)	-
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	7,936,965	4,202,137
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(2,124,035)	(997,607)
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	(1,004,931)	(262,658)
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	5,399,596	1,609,481
Numerar generat din operatiuni	10,207,596	4,551,352
Dobanzi platite	(695,031)	(238,614)
Impozit pe profit platit	(520,655)	(747,779)
Numerar net din activitati de exploatare	8,991,910	3,564,958
Incasari din evenimente extraordinare		-
Numerar generat din exploatare	8,991,910	3,564,958
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Achizitii de active imobilizate	(25,115,766)	(9,977,965)
Incasari din vanzarea activelor		-
Dobanzi incasate	231	326
Numerar net din activitati de investitie	(25,115,535)	(9,977,640)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Sume primite in vederea cresterii capitalului social	383,691	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(813,150)	(85,073)
Variatia imprumuturilor bancare	16,892,022	8,958,121
Variatia imprumuturilor din obligatiuni	10,000,000	-
Dividende platite	(1,366,785)	(3,198,551)
Numerar net din activitati de finantare	25,095,778	5,674,497
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	8,972,153	(738,184)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	1,362,657	2,100,842
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	10,334,811	1,362,657

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Nota 1. Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate in scop special

Situatiile financiare incheiate la data de 31.12.2019

Situatiile financiare consolidate aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31.12.2019 se refera la societatile Implant Expert DSO S.A., Implant Expert SRL, Implant Expert Pitesti SRL, Implant Expert Comert SRL, Implant Expert Dental Lab SRL, Implant Expert Constructions SRL, Implant Expert Oradea SRL si Implant Expert Services SRL, impreuna denumite “**Implant Expert Grup**” sau “**Grupul**”.

Situatiile financiare sunt intocmite in scop special, in conformitate cu politicile contabile descrise in aceasta nota, urmand prevederile Standardelor Internationale de Raportare (IFRS) cu exceptia prevederilor legate de comparabilitatea informatiei intre perioade prevazute de IAS 1.

Acestea nu sunt situatii financiare statutare ale companiilor din Grup si nu sunt intocmite in scopul raportarii statutare.

Entitatile din grup isi pregatesc situatiile financiare statutare in conformitate cu legislatia in vigoare si cu Standardele Nationale de Contabilitate, in moneda nationala “RON”. Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare au fost efectuate in RON, aceasta fiind moneda mediului economic in care Grupul isi desfasoara activitatea (moneda functionala).

Situatiile financiare au fost intocmite prin combinarea situatiilor financiare individuale ale companiilor din Grup.

Actiunile si datoriile prezente la 31.12.2019 in sold intre companiile din Grup au fost eliminate. De asemenea, au fost eliminate si rulajele de venituri si cheltuieli dintre societatile din grup in Situatiile financiare consolidate.

In anul 2019 a fost infiintata Implant Expert DSO SA, societate constituita prin aportul la valoare justa a pachetului majoritar detinut de dl. Ionut Leahu al societatilor Implant Expert SRL, Implant Expert Pitesti SRL, Implant Expert Comert SRL, Implant Expert Dental Lab SRL, Implant Expert Constructions SRL, Implant Expert Oradea SRL si Implant Expert Services SRL. Titlurile de participare obtinute din valorile reevaluate ale societatilor de mai sus au fost anulate in contrapartida cu capitalul social al entitatii Implant Expert DSO SA.

Situatiile financiare incheiate la data de 31.12.2018

Situatiile financiare combinate se refera la societatile Implant Expert SRL, Implant Expert Pitesti SRL, Implant Expert Comert SRL, Implant Expert Medical SRL si Implant Expert Service SRL, impreuna denumite “**Implant Expert Grup**” sau “**Grupul**”.

Situatiile financiare sunt intocmite in scop special, in conformitate cu politicile contabile descrise in aceasta nota, urmand prevederile Standardelor Internationale de Raportare (IFRS).

Acestea nu sunt situatii financiare statutare ale companiilor din Grup si nu sunt intocmite in scopul raportarii statutare.

Entitatile din grup isi pregatesc situatiile financiare statutare in conformitate cu legislatia in vigoare si cu Standardele Nationale de Contabilitate, in moneda nationala “RON”.



General Manager



Financial Manager

Inregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare au fost efectuate în RON, aceasta fiind moneda mediului economic în care Grupul își desfășoară activitatea (moneda funcțională).

Situațiile financiare au fost întocmite prin combinarea situațiilor financiare individuale ale companiilor din Grup.

Activul și datoriile prezente la 31.12.2018 în sold între companiile din Grup au fost eliminate. De asemenea, au fost eliminate și rulajele de venituri și cheltuieli dintre societățile din grup în Situația rezultatului global.

Aspecte privind comparabilitatea informațiilor

Informațiile financiare prezentate în cei doi ani nu pot fi comparate în integralitate, existând diferite aspecte în acest sens, deoarece la nivelul anului 2018, IFRS 16 încă nu era obligatoriu, acest standard intrând în vigoare pentru situațiile financiare începând cu 01 ianuarie 2019, astfel pe situațiile financiare aferente anului 2018, la nivelul contului de profit și pierdere costurile cu chiria activelor ce în anul 2019 au fost considerate ca fiind obiectul unui contract de leasing erau încă tratate ca și costuri operaționale, iar la nivelul bilanțului dreptul de utilizare a activelor și datoria de leasing aferentă acestuia nu erau încă recunoscute.

Politici contabile semnificative

Principalele politici contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare sunt sintetizate mai jos:

a) Utilizarea estimărilor contabile

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS, presupune efectuarea de către conducere a unor estimări și supozitii care influențează valorile raportate ale activelor și datoriilor și prezentarea activelor și datoriilor contingente la data situațiilor financiare, precum și valorile veniturilor și cheltuielilor din perioada de raportare. Procesul de estimare implică raționamente bazate pe cele mai recente informații credibile avute la dispoziție.

b) Investiții financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare, alte investiții deținute ca imobilizări, alte împrumuturi.

La alte creanțe imobilizate sunt incluse garanțiile, depozitele și cauțiunile depuse de entitate la terți.

c) Active necurente

Imobilizările corporale sunt prezentate în situația poziție financiare la cost istoric mai puțin costurile cu deprecierea și sunt amortizate utilizându-se metoda liniară.

d) Active necorporale

O imobilizare necorporală este un activ nemonetar identificabil fără formă fizică.



General Manager



Financial Manager

Actiunile necorporale sunt prezentate in situatiile financiare utilizandu-se acelasi rationament ca si in cazul imobiliarilor corporale.

e) Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt mărfurile, materiile prime, materialele consumabile, materialele de natura obiectelor de inventar, În cadrul producției în curs de execuție se cuprind, de asemenea, serviciile și studiile în curs de execuție sau neterminat.

La data bilanțului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat a fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci când este cazul, și costurile estimate necesare vânzării.

f) Creanțe

La data bilanțului, creanțele se evaluează la valoarea probabilă de încasat. Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral, în contabilitate se înregistrează ajustări pentru pierdere de valoare, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

g) Casa și conturi la bănci

Conturile la bănci cuprind: valorile de încasat, cum sunt cecurile și efectele comerciale depuse la bănci, disponibilitățile în lei și valută, cecurile entității, precum și dobânzile aferente disponibilităților și creditelor acordate de bănci în conturile curente. Depozitele bancare pe termen de cel mult 3 luni pot fi incluse în numerar și echivalente de numerar doar în măsura în care acestea sunt deținute cu scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt, și nu în scop investițional.

h) Contracte de leasing

Un contract de leasing este recunoscut ca leasing financiar dacă transferă locatarului titlul de proprietate asupra bunului până la sfârșitul duratei contractului de leasing, toate celelalte fiind încadrate ca leasing operațional.

i) Datorii

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate.

Pentru datoriile exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute, eventualele diferențe favorabile sau nefavorabile, care rezultă din evaluarea acestora se înregistrează la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

j) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta a conducerii Societatii in aceasta privinta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

k) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute în situatia rezultatului global atunci când se poate evalua în mod credibil o creștere a beneficiilor economice viitoare legate de creșterea valorii unui activ sau de scăderea valorii unei datorii.

l) Parti afiliate

In scopul prezentarii situatiilor financiare, companiile identificate de grup ca fiind asociate cu acesta sunt considerate parti afiliate.

m) Active contingente

Potrivit IAS 37, activul contingent este definit ca fiind acel activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărei existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi în totalitate sub controlul întreprinderii. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, deoarece acest fapt ar putea determina recunoașterea unui venit care să nu se realizeze niciodată. Totuși, când realizarea unui venit este certă, activul aferent nu mai este activ contingent și este necesara înregistrarea lui.

n) Beneficiile angajatilor

Grupul nu asigura niciun fel de pensii sau alte planuri de beneficii post-pensionare pentru angajații săi. Toți angajații Grupului sunt membri ai unui plan de pensii asigurat de guvernul român. Grupul nu are alte obligații în ceea ce privește planul de pensii.

o) Impozitul pe profit/venit

La 31.12.2019 societatile Implant Expert SRL si Implant Expert Pitesti SRL sunt platitoare de impozit pe profit, utilizandu-se cota de 16%. Celelalte societati din grup sunt platitoare de impozitul pe veniturile microintreprinderilor, utilizandu-se cota de 1% din total venituri.

Nota 2. Entitatea raportoare

Grupul de companii este format din opt societati. Dl. Leahu Ionut detine o participatie de 99,58501% in capitalul companiei Implant Expert DSO SA, care este principalul asociat in toate companiile din grup, exceptie facand Implant Expert Pitesti SRL, in care asociat principal este societatea Implant Expert Srl.

Implant Expert DSO SA detine participatii de 95% in capitalul fiecareia dintre urmatoarele companii: Implant Expert SRL, Implant Expert Comert SRL, Implant Expert Constructions SRL, Implant Expert Dental Lab SRL, Implant Expert Oradea SRL si compania Implant Expert Services SRL.

Structura participatiilor in capitalurile firmelor din grup la data de 31.12.2019 este prezentata mai jos:


General Manager


Financial Manager

Companie	Asociat	Parti sociale	Participatie
Implant Expert DSO SRL	Leahu Ionut	1200099	99.58501%
	Persoane fizice	5001	0.4149%
Implant Expert SRL	Implant Expert DSO SA	100	100%
Implant Expert Pitesti SRL	Implant Expert SRL	18	90%
	Raicu Dorina-Denisa	2	10%
Implant Expert Comert SRL	Leahu Ramona	1	5%
	Implant Expert DSO SA	19	95%
Implant Expert Constructions SRL	Leahu Ramona	1	5%
	Implant Expert DSO SA	19	95%
Implant Expert Dental Lab SRL	Leahu Ramona	1	5%
	Implant Expert DSO SA	19	95%
Implant Expert Services SRL	Leahu Ramona	1	5%
	Implant Expert DSO SA	19	95%
Implant Expert Oradea SRL	Doctor Manadent SRL	200	20%
	Implant Expert DSO SA	800	80%

Nota 3. Cheltuieli cu materii prime, marfuri si alte consumabile

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Materiale auxiliare	(9,680,958)	(6,902,886)
Marfuri	(59,504)	(59,670)
Alte consumabile	(532,010)	(358,670)
Total	(10,272,472)	(7,321,225)

Nota 4. Costuri cu personalul

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Cheltuirli cu salariile	(11,632,234)	(5,702,683)
Cheltuieli cu colaboratorii	(120,772)	(6,000)
Cheltuirli cu contributiile	(276,469)	(142,203)
Total	(12,029,475)	(5,850,886)



General Manager



Financial Manager

Nota 5. Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Amortizarea activelor corporale	(3,023,277)	(1,015,227)
Total	(3,023,277)	(1,015,227)

Nota 6. Alte cheltuieli operationale

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Cheltuieli cu consumul stocurilor	(1,964,532)	(884,864)
Utilitati	(265,813)	(124,898)
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	(315,850)	(242,211)
Chirii	(674,631)	(767,045)
Asigurari	(62,424)	(46,400)
Cheltuieli de promovare		2,186
Cheltuieli cu transportul	(119,207)	(70,657)
Cheltuieli cu deplasarile si detasarile	(331,969)	(84,131)
Cheltuieli postale	(135,600)	(108,257)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	(11,066,682)	(6,404,262)
Alte taxe catre bugetul de stat	(447,129)	(301,402)
Ajustari pentru creante	(145,067)	(83,322)
Cheltuieli cu scoatere din gestiune a activelor la valoare neta	1,660	
Amenzi si penalitati	(1,777)	(2,689)
Comisioane bancare	(425,709)	(228,793)
Cheltuieli diverse	(647,823)	(743,571)
Cheltuieli de protocol	(3,772,088)	(2,177,274)
Cheltuieli cu sponsorizari	(41,194)	
Comision vamal	(418,300)	
Total	(20,784,135)	(12,267,588)

Nota 7. Cheltuieli financiare

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Venituri din dobanzi	231	326
Cheltuieli cu dobanzile	(1,052,223)	(238,614)
Alte venituri financiare	30,563	6,760
Alte cheltuieli financiare	(199,922)	(10,225)
Reduceri primite	810,347	12
Cheltuieli financiare nete	(411,004)	(241,742)



General Manager



Financial Manager

Nota 8. Imobilizari corporale

Descriere	Imobilizari corporale	Amortizare	Valoarea neta contabila
Cost			
La 31.12.2017	4,653,570	(665,005)	3,988,565
Cresteri	10,014,704	(976,402)	
Reduceri			
La 31.12.2018	14,668,274	(1,641,407)	13,026,867
Cresteri	24,679,733	(2,225,385)	24,454,348
Reduceri			
La 31.12.2019	39,348,007	(3,866,792)	35,481,215

La 31.12.2019, Grupul inregistreaza amenajari si cladiri, in valoare bruta de 15.460.481 lei. In aceasta categorie de imobilizari sunt incluse investitiile si imbunatatirile pe care Grupul le-a realizat pentru a moderniza spatiile in care isi desfasoara activitatea.

Grupul prezinta la 31.12.2019 echipamente tehnologice in valoare bruta de 15.564.687 lei, acestea fiind in mare parte: compresoare, pompe aspiratie chirurgicala, unituri dentare si alte echipamente necesare desfasurarii activitatii.

Nota 9. Imobilizari necorporale

Descriere	Imobilizari necorporale	Amortizare	Plati in avans	Valoarea neta contabila
Cost				
La 31.12.2017	28,542	(8,827)		19,716
Cresteri	61,995	(38,824)		23,171
Reduceri				
La 31.12.2018	90,537	(47,651)		42,886
Cresteri	368,896	(110,728)		258,168
Reduceri				
La 31.12.2019	459,433	(158,379)		301,054

La 31.12.2019, imobiliarile necorporale ale Grupului constau in mare parte in drepturi de utilizare Microsoft si licente CEREC. Acestea sunt amortizate pe un an sau trei ani, in functie de natura acestora.

Nota 10. Stocuri

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Materii prime si materiale consumabile	3,829,957	2,190,660
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime si materialelor consumabile	(65,544)	(83,322)
Marfuri	365,483	18,108
Avansuri platite pentru achizitia de stocuri	127,579	7,994
Total	4,257,475	2,133,440

Nota 11. Creante

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Creante comerciale	821,267	366,692
Creante actionari	(548)	-
Datorii in legatura cu personalul	(5,071)	-
Alte creante in legatura cu bugetul statului	316,674	107,321
Alte creante	407,208	51,472
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(145,067)	-
Creante in legatura cu personalul	27,695	-
Total	1,422,158	525,485

Nota 12. Cheltuieli in avans

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Cheltuieli in avans	171,566	58,204
Total	171,566	58,204

Nota 13. Casa si conturi la banci

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Conturi la banci	10,080,957	1,248,055
Casa	253,853	114,602
Total	10,334,810	1,362,657

Nota 14. Imprumuturi pe termen lung

Banca	Destinatie credit	31.12.2019	31.12.2018
LIBRA	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL	276,536	347,943
LIBRA	CREDIT IPOTECAR - CHINDIEI	1,135,570	1,167,797
LEUMI	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL	81,810	163,620
CEC	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL	-	49,173
UNICREDIT	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL	165,014	241,173
LIBRA	CREDIT IPOTECAR-VICTORIEI	2,535,128	2,587,173
UNICREDIT	INVESTITII - INVESTITII	1,895,634	1,940,976
UNICREDIT	AMENAJARI	507,830	888,674
LIBRA	CREDIT OPERATIONAL	830,646	1,379,187
BCR	CREDIT OPERATIONAL		533,253
BCR	BCR Investitii	5,227,359	-
GARANTI BANK	CREDIT IMM-URI	727,194	-
RAIFFEISEN	CREDIT OPERATIONAL	1,342,428	-
PATRIA BANK	Credit investitii	3,576,078	-
BCR	Credit Ipotecar	3,389,938	-
Total		21,691,165	9,298,969

In anul 2019, Grupul a contractat un numar de 6 credite bancare, in valoare totala de 17,830,043 lei. Creditele sunt utilizate in mare parte pentru realizarea de investitii si amenajari la punctele de lucru ale Grupului.

Pentru Imprumuturile bancare in curs la data de 31.12.2019 exista urmatoarele garantii:

- Ipoteca imobiliara asupra imobilului teren si constructie situat in Municipiul Bucuresti, St. Louis Blank nr. 19B;
- Toate conturile deschise de societatea Implant Expert SRL la banca Unicredit;
- Ipoteca imobiliara asupra imobilului teren si constructie situat in Municipiul Bucuresti, str. Chindiei nr. 4, Sector 4;
- Toate conturile deschise de societatea Implant Expert SRL la banca Libra;
- Ipoteca mobiliara asupra echipamentelor de tip medical (Cranex 3D, Unit Dentar, Microscop, Compresor, pachet sterilizare, X-Mind DC si altele) in valoare bruta de 606,993 lei.
- Ipoteca imobiliara de rang asupra imobilelor din Constanta, Str. Mihai Viteazu Nr. 73, Judetul Constanta;
- Depozit colateral in valoare de 10.000 EUR deschis la Patria Bank

Nota 15. Imprumuturi din obligatiuni

In luna Octombrie 2019 societatea din grup Implant Expert DSO SA a emis un pachet de 100.000 obligatiuni negarantate, neconvertibile, denumite in RON, cu scadenta in Octombrie 2022, in valoare totala de 10.000.000 RON prin intermediul Sistemului Multilateral de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti, oferta adresata unui numar de pana la 150 investitori.

Nota 16. Datorii leasing pe termen lung

IASB a publicat IFRS 16 Leasing în ianuarie 2016, cu o dată de intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2019. Noul standard solicită locatarilor să recunoască aproape toate leasingurile din bilanț, ceea ce va reflecta dreptul lor de a folosi un activ pentru o perioadă de timp și pasivul asociat. pentru plăți.

Conform prevederilor IFRS 16, distincția dintre leasingul operațional și cel financiar este eliminată pentru locatori, precum și un nou activ de leasing (reprezentând dreptul de a utiliza elementul închiriat pentru termenul de închiriere) și pasivul de închiriere (reprezentând obligația de a plăti chirii) sunt recunoscute pentru toate leasingurile, cu excepția închirierilor pe termen scurt și a contractelor de închiriere a activelor cu valoare scăzută.

Grupul a procedat la evaluarea tuturor contractelor de leasing semnate cu terți și a stabilit că contractele de închiriere a anumitor puncte de lucru sunt supuse acestei modificări și, prin urmare, a aplicat IFRS 16 și a recunoscut datoria de leasing și dreptul de utilizare a activelor.

Sumele plătite în termen de un an de la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar prezentat au fost considerate închiriere pe termen scurt.

Grupul este expus potențialelor creșteri viitoare ale plăților de leasing variabile pe baza unui indice sau a unei rate, care nu sunt incluse în pasivul de leasing până când acestea intră în vigoare. Atunci când ajustările la plățile de leasing pe baza unui indice sau a unei rate intră în vigoare, datoria de închiriere este reevaluată și ajustată în funcție de dreptul de utilizare a activului.

Rata utilizată de Grup pentru indexarea plăților de leasing viitoare constă în media ratei de referință ROBOR-3M pe perioada 01.01.2018-30.04.2020 publicată de Banca Națională a României.

Plățile de leasing sunt alocate între principal și costuri cu dobânda. Costul cu dobânda se percepe din profit sau pierdere pe perioada contractului de închiriere, astfel încât să se producă o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al datoriei pentru fiecare perioadă.

La 31.12.2019, datoriile de leasing pe termen lung se impart astfel:

Datorii leasing	31.12.2019	31.12.2018
CTR 87991 IDEEA	64,249	104,539.97
CTR.90211/28.09.2017 IDEEA	34,421	51,255.33
CTR.92728/14.03.2018 IDEEA	18,531	24,216.49
CTR.92585/05.03.2018 IDEEA(TIMISOARA)	17,541	25,322.19
CTR.100749/25.06.2019 IDEEA	33,590	
CTR.100750/25.06.2019 IDEEA	276,931	
Leasing aferent dreptului de utilizare a activelor	3,786,479	-
Total	4,230,742	205,333.98

În anul 2019 Grupul a achiziționat prin leasing două autoturisme necesare desfășurării activității.

Nota 17. Datorii comerciale și alte datorii

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Datorii comerciale	4,707,539	1,892,873
Furnizori de imobilizări necorporale	1,267,423	73,001

Descriere	31.12.2019	31.12.2018
Dividende de platit	147	
Previziuni in legatura cu personalul	258,006	64,327
Datorii cu impozitul pe profit	(44,112)	(113,523)
Alte datorii la bugetul de stat	551,200	272,319
Venituri in avans	89,946	
Creditori diversi	112,457	13,339
Salarii de plata	242,526	196,581
TVA de plata	13,123	(8,069)
Total	7,198,255	2,390,848

Nota 18. Alte datorii pe termen scurt


La 31.12.2018, datoriile de leasing pe termen scurt se impart astfel:

Datorii leasing	31.12.2019	31.12.2018
CTR 87991 IDEEA	43,571	41,328
CTR.90211/28.09.2017 IDEEA	17,615	16,281
CTR.92728/14.03.2018 IDEEA	7,517	7,052
CTR.92585/05.03.2018 IDEEA(TIMISOARA)	7,395	7,145
CTR.100749/25.06.2019 IDEEA	8,226	
CTR.100750/25.06.2019 IDEEA	69,968	
Leasing - Drept de utilizare al activelor	1,340,005	
Total	1,494,297	71,806

Nota 19. Imprumuturi bancare pe termen scurt

Banca	Destinatie credit	31.12.2019	31.12.2018
LIBRA	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL	71,033	65,972
LIBRA	CREDIT IPOTECAR - CHINDIEI	28,769	18,736
LEUMI	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL	81,810	81,810
CEC	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL		42,149
UNICREDIT	INVESTITII - ECHIPAMENT MEDICAL	76,160	76,160
LIBRA	CREDIT IPOTECAR-VICTORIEI	50,388	43,935
UNICREDIT	INVESTITII - INVESTITII	842,501	582,293
UNICREDIT	AMENAJARI	380,857	380,860
LIBRA	CREDIT OPERATIONAL	546,474	510,037
BCR	Linie de credit	656,742	
BCR	BCR Investitii	1,792,239	


General Manager


Financial Manager

Banca	Destinatie credit	31.12.2019	31.12.2018
GARANTI BANK	CREDIT IMM-URI	488,985	
RAIFFEISEN	CREDIT OPERATIONAL	162,719	
PATRIA BANK	Credit investitii	357,471	
BCR	Credit Ipotecar	765,632	
Total		6,301,778	1,801,953

Nota 20. Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente favorabile sau nefavorabile care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Inregistrările contabile ale Grupului pentru perioada ulterioară exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și până la data întocmirii acestor situații financiare nu includ înregistrări semnificative de care conducerea Grupului are cunoștință, referitoare la tranzacții care ar fi trebuit incluse în aceste situații financiare pentru perioadele anterioare.

Nu au existat evenimente ulterioare datei bilanțului contabil, care necesită ajustări sau prezentarea lor în situațiile financiare pentru anul care s-a încheiat la 31 decembrie 2019.

Evaluare impact COVID 19

La 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat că focarul de coronavirus este o pandemie, iar guvernul român a declarat o stare de urgență la 16 martie 2020. Răspunzând amenințării potențial grave pe care COVID-19 o prezintă pentru sănătatea publică, autoritățile guvernamentale din România au luat măsuri pentru a contraveni focarului, inclusiv introducerea restricțiilor privind circulația transfrontalieră a persoanelor, restricțiile de intrare la vizitatorii străini în așteptarea unor noi evoluții. În special școli, universități, restaurante, cinematografe, teatre și muzee și facilități sportive, comerțanții cu excepția comerțanților de alimente, magazinele alimentare și farmaciile au fost închise. În plus, producătorii importanți din industria auto au decis să își închidă operațiunile atât în România, cât și în alte țări europene. Unele companii din România au instruit, de asemenea, angajații să rămână acasă și au redus sau au suspendat temporar operațiunile comerciale.

Impactul economic mai larg al acestor evenimente include:

- Întreruperea operațiunilor comerciale și a activității economice din România, cu un impact în cascada atât asupra lanțurilor de aprovizionare, cât și în aval;
- perturbări semnificative pentru întreprinderile din anumite sectoare, atât în România, cât și pe piețele cu dependență ridicată de un lanț de aprovizionare străin, precum și pentru afaceri orientate către export, cu dependență mare de piețele externe. Sectoarele afectate includ comerțul și transportul, călătoriile și turismul, divertismentul, producția, construcțiile, comerțul cu amanunțul, asigurările, educația și sectorul financiar;
- Scădere semnificativă a cererii de bunuri și servicii neesențiale;
- creștere a incertitudinii economice, reflectată în prețurile activelor volatile și ratele de schimb valutare.

Pe baza informațiilor disponibile publicului la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru eliberare, conducerea a luat în considerare o serie de scenarii grave, dar

plauzibile, în ceea ce privește dezvoltarea potențială a focarului și impactul sau așteptat asupra Grupului și asupra mediului economic în care entitatea operează, inclusiv măsurile luate deja de guvernul român și de guvernele din alte țări în care se află partenerii de afaceri și clienții majori ai entității. Managementul a considerat faptul că entitatea operează într-un sector care nu se confruntă cu o scădere semnificativă a cererii și a considerat că mediul economic advers poate dura următorul unu sau două trimestre din 2020, cu recuperare în ultimul trimestru din 2020.

Ca răspuns la aceste scenarii posibile, conducerea a inițiat deja acțiuni menite să diminueze riscurile, care includ în special:

- Incadrarea a 90% din personal în somaj etnic, pe toată perioada stării de urgență ce a decurs între 16 martie și 15 mai 2020;
- Suspendarea de la plată a ratelor aferente împrumuturilor pentru o perioadă de 6 până la 9 luni;
- Returnarea materialelor medicale care nu se mai folosesc;
- Programarea pacienților la intervale orare astfel încât în sala de așteptare să se respecte măsurile de distanțare, iar după fiecare pacient să se asigure dezinfectia, aerisirea și pregătirea cabinetului pentru următorul pacient;
- Anunțarea pacienților să nu vină însoțiți, cu anumite excepții, și să se prezinte la cabinet cu 5 minute înainte de programare pentru măsurarea temperaturii;
- Informarea pacienților cu privire la noile reguli privind procedurile adoptate la nivelul cabinetului, prin telefon sau e-mail;
- Asigurarea produselor dezinfectante la fiecare loc de muncă (cabinet, săli de așteptare, birouri);
- Utilizarea echipamentelor suplimentare pentru pacienți: protective pentru încălțăminte (botosi), pentru par (boneta) și, după caz, halat de unică folosință;
- Igienizarea generală periodică în fiecare locație.

În ceea ce privește faptul că situația legată de izbucnirea bolii este foarte dinamică, iar răspunsurile guvernului român și ale altor guverne din întreaga lume evoluează rapid, iar unele dintre măsurile de mai sus inițiate de Management sunt încă în curs, rezultatul acestora era incert la data întocmirii acestor situații financiare. În consecință, există riscul ca într-un scenariu sever, al planurilor de gestionare a blocării prelungite să fie insuficient pentru atenuarea riscurilor de exploatare și de lichiditate. Cu toate acestea, Conducerea este de părere că este rezonabil să presupunem că situația ar trebui să se îmbunătățească în trimestrul 3 2020. Prin urmare, conducerea a evaluat oportunitatea continuării preocupărilor adoptate la pregătirea acestor situații financiare ca fiind adecvate.

Nota 21. Continuitatea activității

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, conform căruia Grupul își continuă în mod normal funcționarea, fără a intra în stare de lichidare.

Declaratia persoanelor responsabile din cadrul Implant Expert DSO

Dupa cunostintele noastre, Situatiile Financiare Consolidate intocmite cu Scop Special la 31 decembrie 2019, care au fost intocmite in conformitate cu standardele financiare internationale de raportare , ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si contului de profit si pierdere iar Raportul Administratorului aferent anului 2019 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea principalelor evenimente care au avut loc in decursul anului financiar 2019 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare.

Adrian Ionut Leahu

Director General



Dorina Tudor

Director Financiar



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Asociatii Grupului:

IMPLANT EXPERT

1. Opinia

Am auditat situațiile financiare consolidate anexate întocmite în scop special al entităților IMPLANT EXPERT DSO S.A., IMPLANT EXPERT S.R.L., IMPLANT EXPERT PITESTI S.R.L., IMPLANT EXPERT COMERT S.R.L, IMPLANT EXPERT DENTAL LAB S.R.L, IMPLANT EXPERT SERVICES S.R.L., IMPLANT EXPERT CONSTRUCTIONS S.R.L. și IMPLANT EXPERT ORADEA S.R.L. (împreună denumite “Grupul”) deținute majoritar de domnul Ionuț Leahu, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 Decembrie 2019, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2019, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative. Aceste situații financiare consolidate cu scop special au fost obținute prin combinarea societăților de mai sus și anularea tranzacțiilor intragrup.

Situațiile financiare consolidate în scop special la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii:	5.415.473 lei
Profitul net al exercitiului financiar:	2.774.036 lei

În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2019, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiilor încheiate la 31 Decembrie 2019, în conformitate cu politicile contabile descrise în Nota 1.

2. Baza pentru opinia cu rezerve

Deoarece am fost desemnați auditori ai Grupului în luna Aprilie 2020, nu am putut participa la inventarierea stocurilor aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și nu am putut obține probe de audit satisfăcătoare cu privire la cantitățile de stocuri la 31 decembrie 2019 prin efectuarea de proceduri alternative de audit.

3. Evidentierea unor aspecte

3.1. Fara a ne exprima alte rezerve, atragem atentia asupra Notei 1 - Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate in scop special cu privire la faptul ca Informatiile financiare prezentate in cei doi ani nu pot fi comparate in integralitate, intrucat:

La nivelul anului 2018, IFRS 16 inca nu era obligatoriu, acest standard intrand in vigoare pentru situatiile financiare incepand cu 01 ianuarie 2019, astfel pe situatiile financiare aferente anului 2018, la nivelul contului de profit si pierdere costurile cu chiria activelor ce in anul 2019 au fost considerate ca fiind obiectul unui contract de leasing erau inca tratate ca si costuri operationale, iar la nivelul bilantului dreptul de utilizare a activelor si datoria de leasing aferenta acestuia nu erau inca recunoscute.

3.2. In primele luni ale anului 2020, pandemia COVID-19 a generat masuri din ce in ce mai restrictive luate de guverne in vederea protejarii populatiei si reducerii ariei de proliferare a virusului.

Managementul societatii nu a putut estima impactul pandemiei Covid-19 asupra activitatii societatii, insa monitorizeaza situatia economica si analizeaza implicatiile asupra activitatii companiei.

Opinia de audit nu se modifica cu privire la aceste aspecte.

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

4. Bazele întocmirii și restricționarea utilizării

Fără a exprima alte rezerve atragem atenția asupra Notei 1 din situațiile financiare care descrie baza de întocmire a situațiilor financiare consolidate în scop special. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite de către conducerea Grupului pentru informarea asociaților. În consecință, este posibil ca situațiile financiare consolidate să nu fie adecvate în alt scop.

5. Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu politicile contabile detaliate în Nota 1 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

6. Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare.

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, încheiate în scopul divizării, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

In numele

FIN EXPERT CONSULTING SRL

Sediul social

Bucuresti, str. Virgil Madgearu, nr. 27A, in Ansamblul Residential Palladian Corpul de Cladire B, ap. 36, duplex, et. 5+mansarda, Sector 1

**Inregistrata in Registrul Public Electronic
cu numarul FA1211/24.04.2014**

Auditor

FURDUI MANUELA

inregistrat in Registrul Public Electronic

cu numarul AF3325/2010

Bucuresti, Romania

29 mai 2020

