

RAPORT SEMESTRUL 1

2020



Stimați investitori,

Revenim cu un mesaj transparent către dumneavoastră, în concordanță cu ideile de parteneriat și de încredere care ne-au adus împreună la sfârșitul anului trecut. Luând în considerare contextul atipic și impredictibil în care ne găsim cu toții, considerăm că este cu atât mai important să primiți cu periodicitate informații despre evoluția noastră.

Încheiem pozitiv o primă jumătate de an extrem de dinamică în care ne-am derulat prioritar strategia operațională, în mediul incontrollabil pe care îl cunoaștem cu toții. A fost o demonstrație de adaptare rapidă la provocările care au venit – de la regulile impuse de autorități, la datoria pe care o avem față de pacienți, angajați și parteneri și la analiza și funcționarea în condiții de siguranță într-o situație epidemiologică nemaiîntâlnită nu doar în domeniul sănătății, în care activăm, ci și în cel în care ne aflăm ca societate. Pe fondul în care aproape toată industria noastră a fost spulberată odată cu decretarea pandemiei și instituirea Stării de Urgență, am rămas deschiși pentru pacienți neîntrerupt în toată această perioadă, în toate cele 6 județe în care ne desfășurăm activitatea, rezolvând urgențele și interacționând cu mii de persoane care au avut o nevoie reală. Am arătat că suntem o companie puternică și că avem un standard de operare și de servicii care își dovedește practicalitatea în vremuri de criză.

Prima parte a anului a fost, așadar, dedicată planificării și mobilizării rapide, chiar din primul trimestru. Am anticipat încă din luna ianuarie lipsa de resurse pentru funcționarea în regim de prevenție maximă și am făcut achizițiile necesare, urmând, odată cu luna martie, organizarea echipelor și fluxului de activitate, respectând normele impuse de autorități. Suntem într-un domeniu în care putem funcționa exclusiv fizic, cu excepția unor activități administrative, așadar, personalul nostru a rămas activ pentru pacienți. După două luni în care ne-am desfășurat limitat activitatea (am putut deservi doar urgențele), timp în care business-ul a scăzut considerabil, ne-am revenit rapid, iar din 15 mai, ne-am întors la cadrul obișnuit prin care le oferim pacienților toate opțiunile de tratament, printr-o abordare interdisciplinară. Am reușit, astfel, ca în perioada 15 mai-15 iunie să avem chiar o creștere cu 7% față de aceeași perioadă a anului anterior, iar ritmul ascendent s-a menținut de atunci.

Pentru a doua jumătate a anului, odată ce noul mod de funcționare este stabilizat și business-ul este în creștere, dorim să intrăm pe un scenariu și mai dinamic, de dezvoltare. Ne vom continua strategia de extindere începută în 2018, prin reluarea proceselor pentru deschiderea clinicilor planificate, de la Iași (inaugurată deja pe 15 Septembrie 2020) și de la Cluj. De asemenea, vom activa rapid prezența internațională, prin achiziția unei clinici la Londra, pe care o vedem operațională în ultimul trimestru al anului. Vom rămâne activi și în prospectarea anumitor regiuni și centre universitare pentru viitoare prezențe și vom fi deschiși în continuare propunerilor de parteneriere prin programul sustenabil de dezvoltare inițiat acum doi ani. Vom continua investițiile și în tehnologie și echipamente în toate centrele pentru a asigura un serviciu medical de excelență pentru pacient și, în aceeași măsură, eficient pentru business.

Ne dorim să încheiem și acest an în creștere, chiar dacă este un context extrem de volatil și lipsit de previziuni. Avem primele certitudini că strategia noastră funcționează.

Ionuț-Adrian Leahu

CEO și fondator Clinicile Dentare Dr.Leahu



Raportul semestrial conform reglementarilor A.S.F. nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Pentru exercițiul financiar: **01.01.2020 - 30.06.2020**

Data raportului: **30.09.2020**

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

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

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: **40969355**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J40/5004/2018**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București**

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

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

Emitent obligațiuni subordonate în valoare de 10 000 000 RON prin intermediul Sistemului Multilateral de Tranzacționare

Cuprins

Sectiune	pagina
1. Scurt istoric al societății	5
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 competitori	18
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	22
11. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu principiile de guvernanță corporativă a instrumentelor listate în cadrul ATS – BVB	28
12. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu principiile de guvernanță corporativă a instrumentelor listate în cadrul ATS – BVB	28
13. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii	29
14. Factori de risc	30
15. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute	31
16. Anexe – Situații financiare	33

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 330 de membrii ai echipei și tratamente stomatologice inovatoare.

Pe parcursul a zece ani de activitate, Clinicile Dentare Dr. Leahu au obținut numeroase reușite și premii 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>

An	Descriere
2020	<p>Prima jumătate a anului 2020 a fost o perioadă plină de provocări. Am testat capacitatea companiei de a se adapta și, am reușit cu succes să revenim pe un trend de creștere față de aceeași perioadă a anului 2019 imediat după terminarea perioadei de urgență.</p> <p>Atunci când vine vorba despre tratamentele stomatologice este necesar să știm faptul că noi întotdeauna am fost o echipă la dispoziția pacientului. Atunci când acesta a luat decizia că este momentul pentru a-și recăpăta sănătatea danturii, noi întotdeauna am spus că putem începe din următorul moment să îl ajutăm, de aceea am rămas deschiși pe perioada stării de urgență în toate cele 6 orașe din țară în care activăm. Pacienții au putut să vină pentru tratarea urgențelor dentare. Cel mai des am rezolvat pacienții cu infecții dentare. După 15 mai, am oferit toate tipurile de servicii - dinți ficși în 24 de ore, implanturi dentare, coroane dentare, aparate dentare, tratament pentru boala parodontală, tratamente de canal, etc. Le-am oferit tratamente atât pacienților noi, cât și celor cu lucrări în desfășurare.</p> <p>În toată perioada pandemiei, am câștigat pacienți noi (peste 50% lunar). Iar această tendință s-a menținut și în ultima lună în care am revenit atât cu serviciile de prevenție, cât și cu cele de tratament.</p> <p>În luna iunie, am tratat peste 2000 de pacienți unici; este o lună normală pentru activitatea noastră. Și în termeni financiari, am fost în creștere față de aceeași perioadă a anului trecut, ceea ce este încurajator, în special pentru că venim după o lună aprilie în care business-ul a scăzut cu 95% în condițiile în care am fost deschiși pentru tratamente de urgență în toate cele 6 orașe în care avem clinici.</p> <p>De asemenea am continuat planurile de dezvoltare a rețelei prin continuarea proiectului de la Iași. Proiectul a fost finalizat cu succes și Clinica a fost inaugurată în luna septembrie 2020.</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.

Stumann

- ✓ 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

- ✓ Tratamentul 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) Aparat 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 Parodontită

- ✓ 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
- ✓ Tomografiile 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 la 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

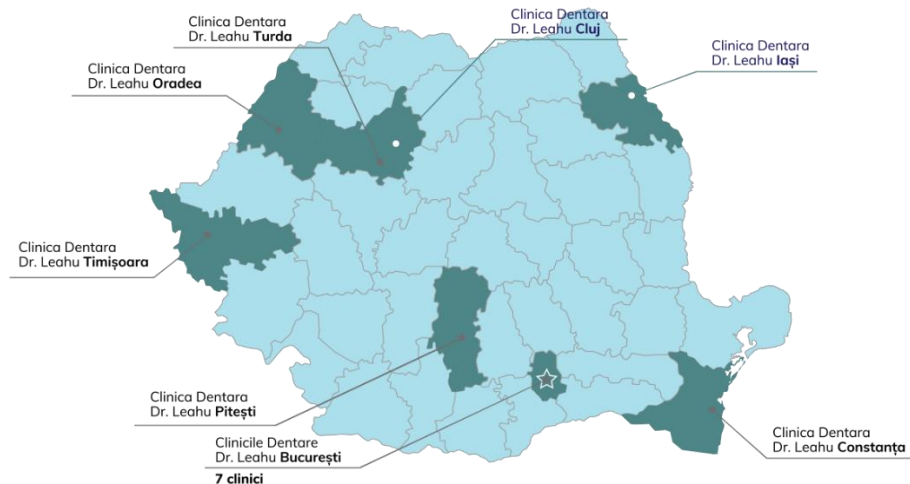
13) PRGF Endoret Implant Dentar

- ✓ 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:

Aționar	Nr. acțiuni deținute	Procent deținere (%)	Valoare Acțiuni
Leahu Adrian-Ionut	1.200.699	99.634802%	61.595.858,7
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	500	0.041490%	25.650
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

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

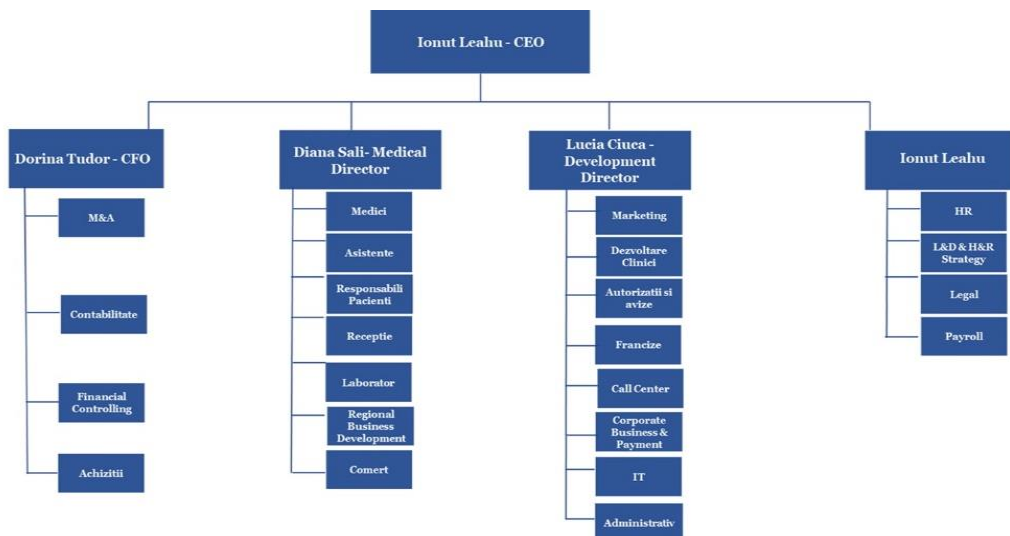
Cursuri specializare/ perfecționare

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

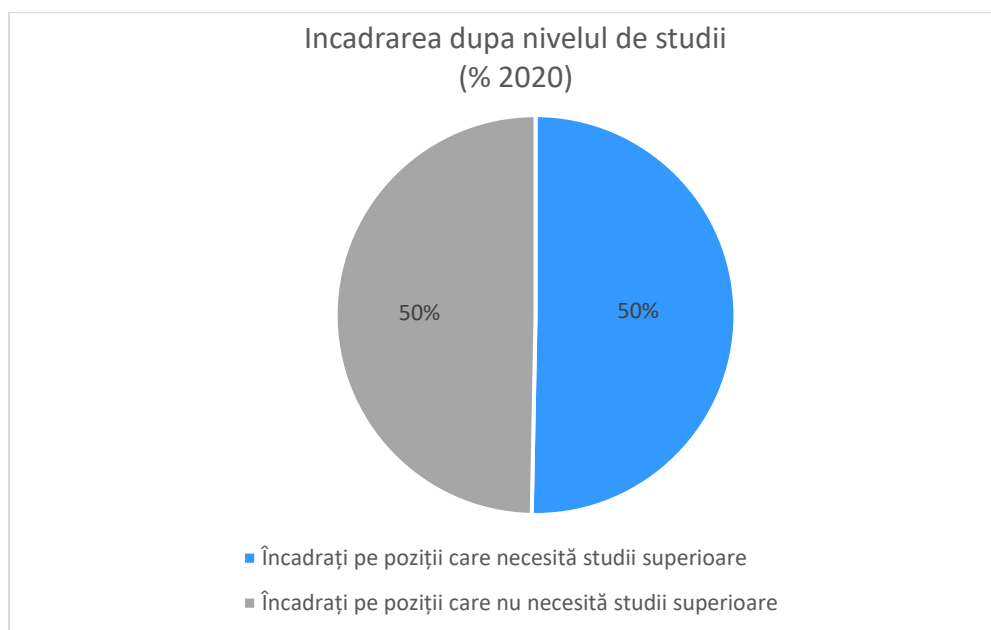
Organigrama companiei



Sursa: Implant Expert DSO

5. Detalii cu privire la angajați si colaboratori

La data de 30.06.2020, numărul total de angajați si colaboratori care își desfășurau activitatea în cadrul grupului de firme era de 330 , aceștia fiind repartizați astfel:



	2018	2019	30.06.2020
Încadrați pe poziții care necesită studii superioare	87	160	166
Încadrați pe poziții care nu necesită studii superioare	43	152	164
Total	130	313	330

Încadrare angajați și colaboratori în funcție de studiile superioare (evoluție 2018 – 2019 – Jun 2020)

6. Cotă de piață/Principalii 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 lipsă de omogenitate a pieței autohtone.

Un alt criteriu definitoriu al pieței serviciilor stomatologice din România este reprezentat de turism medical. Strategia de țară ar putea aduce o oportunitate și am putea împinge România să devină un furnizor de servicii medicale. Putem deveni un pol și avem oportunitatea, având în vedere deranjul din ce în ce mai mare pe care îl vedem în Turcia. Putem prelua toți pacienții care mergeau pentru tratamente medicale în Turcia, să vină în România. Și putem face asta la nivel european.

Un studiu realizat în anul 2020 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 2010 la dentist. În continuare, cariile/plombele rămân afecțiunea nr.1. dar și îngrijirea dinților a crescut în penetrare ex: peste 40% vin să își facă igienizări și 35% să își albească dinții. Față de anii trecuți, când mergeau majoritar în caz de infecții sau durere, 46,5 % dintre aceștia planificându-și vizitele la medic, iar 86,5 % dintre aceștia alegându-și dentistul pe criteriul încrederii sau al recomandării și mai puțin din punctul de vedere al criteriului financiar.

Principalii 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 în Timișoara, una fiind specializată pentru tratarea copiilor.
DentalMed	Inițiată în 2007, DentalMed este o clinică stomatologică cu capital 100% românesc, care are ca scop declarat dezvoltarea unui sistem medical de investigare, tratare și monitorizare a pacienților săi la un nivel premium de calitate..
Trident Dental SRL	Fondată în urmă cu 15 ani de către Florin Lazărescu, președinte al European Society of Esthetic Denistry 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.

Activitatea companiei a fost afectată în prima jumătate a anului de criza sanitară provocată de pandemia de COVID-19, respectiv de măsurile luate de guvern pentru limitarea răspândirii virusului care prin Ordonanța Militară nr 2 din 21.03.2020 a suspendat activitatea clinicilor stomatologice cu excepția asigurării asistenței de urgență. Cu toate că a presupus eforturi atât financiare, cât și umane deosebite am ales să asigurăm asistență de urgență în toate orașele în care suntem prezenți: București cu două clinici deschise cea din Caramfil pentru adulți și cea din Victoriei pentru copii, Pitești, Constanta, Turda, Timisoara, Oradea. În unele dintre orașe cum este Pitești și Constanta am fost singura clinică care am asigurat aceste servicii de urgență în condiții de siguranță sanitară maximă, cu respectarea tuturor normelor sanitare impuse de autoritățile sanitare.

Reluarea activității s-a făcut începând cu 15 Mai, practic pentru aproape 2 luni nu am înregistrat venituri din prestarea serviciilor de stomatologie ceea ce se reflecta și în cifra de afaceri înregistrată în primele șase luni. Dar cu toate acestea, după cum se poate observa din situația de mai jos comparat cu aceeași perioadă a anului, avem o ușoară scădere cu 2% a veniturilor.

În tabelul următor este prezentată evoluția cifrei de afaceri a emitentului comparat semestrul 1 2019 cu semestrul 1 2020, segmentată pe tipul de servicii oferite:

RON	<i>Semestrul 1 2019</i>	<i>Semestrul 1 2020</i>
Venituri din:		
<i>Stomatologie Generală</i>	4 168 530	4 737 147
<i>Implantologie</i>	12 453 920	11 227 603
<i>Ortodonție</i>	816 953	893 441
<i>Protetică</i>	4 763 686	4 781 754
<i>Vânzare produse</i>	36 716	61 342
<i>Servicii prestate</i>	-	-
<i>Alte venituri din exploatare</i>	10 566	
Total	22 250 371	21 701 287

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

RON	<i>Semestrul 1 2019</i>	<i>Semestrul 1 2020</i>
Venituri provenind din servicii de la:		
<i>Clinica Rin</i>	<i>9 417 580</i>	<i>5 195 404</i>
<i>Clinica Victoriei 9</i>	<i>1 191 610</i>	<i>1 894</i>
<i>Clinica Victoriei 19A (Academia Spatiale)</i>		<i>635 540</i>
<i>Clinica Victoriei 19B</i>		<i>1 548 628</i>
<i>Clinica N. Caramfil</i>	<i>6 285 883</i>	<i>7 560 777</i>
<i>Clinica Pipera</i>	<i>183 355</i>	<i>17 330</i>
<i>Clinica Pitești</i>	<i>2 930 660</i>	<i>2 930 039</i>
<i>Clinica Timișoara</i>	<i>1 987 495</i>	<i>1 956 481</i>
<i>Clinica Turda</i>	<i>206 506</i>	<i>639 315</i>
<i>Clinica Oradea</i>		<i>920 809</i>
<i>Clinica Constanta</i>		<i>233 728</i>
Total	<i>22 203 089</i>	<i>21 639 945</i>

8.Clienți principali

Serviciile oferite de Clinicile Dentare Dr. Leahu se adresează clienților persoane fizice, reprezentând pacienții atât români, 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 comparativ primul semestru din 2019 cu primul semestru din 2020 :

Evoluția numărului de pacienți

	<i>Semestrul 1 2019</i>	<i>Semestrul 1 2020</i>	var %
Pacienți unici	6917	9585	38.6%
Clinici	8	12	50%
Cabinete	50	86	72%

Sursa: Implant Expert DSO S.A.

În primul semestru al anului 2020, un număr de 9585 de pacienți unici au trecut pragul Clinicilor Dentare Dr. Leahu, în creștere cu 38.6% față de primul semestru al anului 2019. În aceeași perioadă au fost deschise 4 clinici noi în cadrul cărora au fost amenajate 36 cabinete.

10.Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare prezentate mai jos pentru primul semestru din 2019 și pentru primul semestru din 2020 sunt situații consolidate la nivelul holdingului Implant Expert DSO

RON	<i>Semestrul 1 2019</i>	<i>Semestrul 1 2020</i>
Total Venituri	22,250,371	21,701,437
Creștere (%)	-	-2.47%
EBITDA Normalizata	5,750,684	2,361,965
Marja (%)	25,85%	10,88%
EBITDA	4,882,953	1,962,332
Marja (%)	21.95%	9.04%
Rezultat din Exploatare	3,972,221	(560,236)
Marja (%)	17.85%	-2.58%
Rezultat Net al Perioadei	3,063,648	(1,861,721)
Marja (%)	13.77%	-8.58%

Tabel 3 – Contul de profit și 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 țara din Turda și Oradea iar în București cu extinderea clinicii din Caramfil și deschiderea clinicilor din Victoriei 19A și 19B. Trendul de creștere s-a menținut și în primele două luni ale anului, iar în perioada următoare veniturile au fost afectate de criza sanitară provocată de virusul COVID-19 și de deciziile luate de guvern pentru limitarea răspândirii acestuia.

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 avut o traiectorie descendentă pe parcursul perioadei analizate, atingând 2,361,965 RON în primele șase luni ale anului 2020 față de primele luni ale anului 2019 când înregistra suma de 5,750,684 RON, deci o scădere de cca 41%. În anul 2020 și marja EBITDA Normalizata a înregistrat o scădere comparativ cu anul 2019 de la 25.85% la 10.88%. Comparativ cu anul precedent marja din anul 2020 a fost afectată de criza sanitară provocată de virusul COVID-19 și de faptul că activitatea a fost suspendată în perioada 20 Martie-15 Mai prin Ordonanța Militară nr 2.

EBITDA

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

De-a lungul perioadei analizate, EBITDA s-a aflat pe o traiectorie descendentă. Scăderea este explicată de lipsa veniturilor pe perioada de urgență.

Rezultat din Exploatare

De-a lungul perioadei analizate, Rezultatul din Exploatare s-a aflat pe o traiectorie descendentă și a înregistrat o scădere comparativ cu anul precedent. Evoluția din anul 2020 a fost influențată atât de starea de urgență, dar și de creșterea cheltuielilor cu amortizarea, ca urmare a investițiilor în amenajarea de spații pentru clinicile noi (Oradea și Constanța) și a achiziționării de echipamente medicale.

Rezultat Net

În perioada analizată, Rezultatul Net s-a aflat și el pe o traiectorie descendentă, a înregistrat o scădere comparativ cu primele șase luni ale anului precedent. Aceasta scădere a fost influențată de scăderea veniturilor ca urmare a stării de urgență.

ACTIVE

RON	31.12.2019 auditat	Semestrul 1 2020 neauditat
Active non curente	40 146 259	41 326 175
Imobilizări corporale	35 481 215	34 952 346
Imobilizări necorporale	301 054	868 661
Alte imobilizări financiare	41 189	130 786
Drept de utilizare a activelor	4 322 801	5 374 382
Active curente	16 186 009	13 699 872
Stocuri	4 257 475	5 243 209
Creanțe	1 422 158	2 154 123
Cheltuieli în avans	171 566	105 432
Casa și conturi la bănci	10 334 810	6 197 108

Imobilizări corporale

În perioada analizată, imobilizările corporale nu au înregistrat o creștere semnificativă în special ca urmare a perioadei în care activitatea grupului a fost afectată de măsurile luate pentru prevenirea răspândirii virusului COVID-19. Societatea a început să implementeze planul de investiții pentru anul acesta cu o întârziere de 3 luni așa se face ca amenajarea clinicii de la Iași a început în luna mai și a fost finalizată pe 15 septembrie. De asemenea amenajarea clinicii din Londra a început cu întârziere dar și acesta este finalizată la sfârșitul lunii septembrie și se aștepta obținerea ultimelor autorizații pentru a fi operațională începând cu luna octombrie.

Imobilizarile necorporale

O modificare importantă a imobilizărilor necorporale este retratarea începând din anul 2019 conform IFRS 16 a chiriilor și leasingurilor care a dus la apariția în categoria de active intangibile a Dreptului de utilizare a activelor însumând chiria care trebuie plătită pentru perioada contractelor de chirie. Cheltuielile înregistrându-se sub forma de amortizare pe perioada contractului.

Stocuri

În prima jumătate a anului 2020 valoarea stocurilor a crescut doar cu 23% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2019. Aceste creșteri se datorează în primul rând unor stocuri suplimentare pentru anumite materiale medicale care sunt necesare pentru asigurarea condițiilor speciale de protecție personalului medical și pacienților împotriva răspândirii virusului Covid-19.

Creanțe

În prima jumătate a anului 2020 valoarea creanțelor a crescut cu 51% comparat cu sfârșitul anului 2019, Această evoluție este atribuită în special avansurilor plătite către furnizori pentru diverse investiții în deschiderea de noi clinici în principal clinica din Cluj și Iași.

CAPITAL SI REZERVE

RON	31.12.2019 auditat	Semestrul 1 2020 neauditat
Capital si rezerve	4 831 653	2 259 567
Capital subscris	1 570	1 570
Rezerve	138 610	132 702
Rezultat reportat	1 917 437	3 987 016
Rezultatul exercitiului	2 774 036	(1 861 721)
Interese minoritare	583 821	421 749

Capital și rezerve

În perioada analizată se înregistrează o scadere a capitalului , scaderea este datorata pierderilor inregistrate in perioada starii de urgenta cand activitatea clinicilor a fost suspendata si sau asigurat doar servicii de urgenta.

Interese minoritare

In anul 2019 s-a majorat si capitolul de interese minoritare cu participatiile de la Implant Expert Oradea de 20% a companiei Doctor Manadent SRL si participatiile angajatilor in holdingul Implant Expert DSO.

DATORII

RON	31.12.2019 auditat	Semestrul 1 2020 neauditat
Datorii necurente	35 921 907	38 500 016
Împrumuturi pe termen lung	21 691 165	23 473 804
Venituri in avans		
Imprumuturi din obligatiuni	10 000 000	10 000 000
Datorii leasing	4 230 742	5 026 212
Datorii curente	14 994 887	13 843 860
Datorii comerciale	7 198 255	7 829 272
Datorii leasing	1 494 297	2 049 482
Împrumuturi pe termen scurt	6 301 778	3 965 780
Sume datorate actionarilor		0
Provizioane	557	(674)

Datorii comerciale

Pe parcursul perioadei analizate se evidențiază o creștere a valorii datoriilor comerciale doar cu 8% acesta ca urmare a negocierii unor termene de plata cu principalii furnizori mai favorabile și respectarea acestora. O alta cauza a acestei creșteri este stocul mare de materiale de implantologie și a acordului cu principalul furnizor unde termenele de plata 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 primul semestru al anului 2020 o valoare totală de 38 151 709 RON. În perioada analizată compania nu s-a mai îndatorat și începând cu luna martie odată cu suspendarea activității, compania a solicitat tuturor bancilor unde are împrumuturi contractate suspendarea rambursării creditelor și a dobanzilor și a obținut această suspendare pentru o perioadă de 6 sau 9 luni, protejând în acest fel cash-ul disponibil în acea perioadă

Mai jos este prezentată situația detaliată a datoriilor financiare ale Companiei la data de 30.06. 2020.

Nr. Crt.	Facilitate	Suma contractată	Valuta	Dată contractare	Perioada (ani)	sume în RON		
						Rest de plată 30.06.2020	din care pe termen scurt	din care pe termen lung
1	CREDIT INVESTIȚII – IMOBIL	1.249.724	RON	11.12.2015	25	1,157,232	27,885	1,129,346
2	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	409,050.00	RON	28.12.2016	5	122,715	81,810	40,905
3	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	510,000.00	RON	18.05.2017	7	330,182	39,622	290,560
4	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	3.800.000	RON	22.03.2018	5	2,457,302	421,250	2,036,052
5	CREDIT INVESTIȚII - AMENAJĂRI	1.380.000	RON	27.04.2018	4	761,735	190,429	571,306
6	CREDIT OPERAȚIONAL	2.000.000	RON	24.05.2018	4	1,243,337	286,924	956,413
7	CREDIT INVESTIȚII – IMOBIL	2.650.500	RON	07.11.2018	25	2,572,948	54,550	2,518,398
8	LINIE DE CREDIT TIP REVOLVING	1.000.000	RON	22.11.2018	2	840,580	840,580	-
9	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	380,800.00	RON	19.12.2018	5	215,787	38,080	177,707

10	CREDIT INVESTIȚII - IMOBIL, ECHIPAMENTE, AMENAJĂRI	1.600.000	RON	02.05.2019	10	1,464,467	81,359	1,383,107
11	CREDIT OPERAȚIONAL	1.500.000	RON	06.05.2019	3	1,094,534	247,918	846,617
12	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENT MEDICAL	5.000.000	RON	21.10.2019	5	4,607,767	502,665	4,105,101
13	CREDIT INVESTIȚII - ECHIPAMENTE, AMENAJARI	1.500.000	EUR	22.11.2018	5	6,658,163	907,931	5,750,231
14	CREDIT INVESTIȚII – IMOBIL	855,000.00	EUR	28.05.2019	10	3,895,813	245,673	3,650,140
15	Obligatiuni	10.000.000	RON	29.10.2019	3	10,000,000	-	10,000,000
				Total		37,422,560	3,966,676	33,455,883
15	DATORII LEASING - 6 AUTOMOBILE	210,550	EUR	intre 2017 - 2019	5	529,150	159,838	369,312
17	CREDIT ACȚIONAR	500,000	RON	10.05.2019	1	200,000	200,000	-

În perioada analizată ca o masura luata in perioada starii de urgenta cand activitatea companiei a fost suspendata , Grupul nu a mai contractat credite de investiții imobiliare si a suspendat plata ratelor catre toate bancile, alegand sa protejeze cash ul aflat in companie .

RON	Semestrul 1 2019	Semestrul 1 2020
Datorie Financiara Neta	15,459,648	32,302,908
Cheltuieli cu dobanzile	288,097	1,169,248
EBITDA normalizata	5,750,684	2,361,965
EBITDA	4,882,953	1,962,332
Rata de acoperire a cheltuielilor cu dobanzile(EBITDA Normalizata)	20x	2x
Rata de acoperire a cheltuielilor cu dobanzile(EBITDA)	17x	1.6x
Datoria Financiara Neta/EBITDA Normalizata	2.6x	13.6x
Datoria Financiara Neta/EBITDA	3.1x	16.4x

Ca urmare a planului de expansiune demarat de Grup in a doua parte a anului 2019 datoria financiară netă în raport cu EBITDA a ajuns in prima parte a anului 2020 la o valoare de 16.4x comparativ cu cea de din prima parte a anului 2019 care a fost 3.1. Creditele au fost folosite pentru deschiderea celor 5 clinici in a doua parte a anului 2019.Sumele reprezentând imprumuturi bancare si pe piata de capital si 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 guvernanță corporativă a instrumentelor listate în cadrul ATS – BVB

În cadrul grupului de companii nu există o politică oficială de prognoză deoarece se afla 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 guvernanță 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	38456910	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 sale, 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 dr Leahu 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 importante din personalul companiilor din grup, negocierea cu furnizorii pentru esalonarea plăților. A fost necesar să revizuiți 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%	18,198,210
Implant Expert Services SRL	8299 – Alte activități de servicii support pentru întreprinderi n.c.a	Activități de suport pentru toate companiile din grup	Ionuț Leahu	Implant Expert DSO SA – 95%, Ramona Leahu - 5%	327430
Implant Expert Dental Lab	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%	738502
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%	61586
Implant Expert Pitesti SRL	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu, Denisa Raicu	Implant Expert SRL – 90%, Denisa Raicu 10%	2833827
Implant Expert Oradea	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu Bogdan Manafu Irina Manafu	Implant Expert DSO 80% Doctor Manadent SRL	890653
Implant Expert DSO SA	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu	Leahu Adrian Ionuț - 99.999917% Ramona Leahu - 0.000083% Alți acționari	
Implant Expert Construction	4120-Lucrări de construcții a cladirilor rezidentiale și nerizidentiale	Servicii	Ionuț Leahu	Implant expert DSO SA - 95% și Ramona Leahu - 5%	265120
Implant Expert Iasi	8623 – Activități de asistență stomatologică	Servicii stomatologice	Ionuț Leahu	Implant Expert DSO - 80% și Morosan Ana Maria 20%	

Anexa - SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE

PENTRU SEMESTRUL 1 2020

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.

IMPLANT EXPERT IASI S.R.L.

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL LA 30 IUNIE 2020

	30.06.2020 neauditat	30.06.2019 neauditat
Venituri	21,701,437	22,250,371
Alte venituri din exploatare	204,829	1
Cheltuieli cu materiile prime, marfurile	(4,399,416)	(4,284,942)
Cheltuielile cu personalul	(6,203,614)	(4,940,498)
Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea	(2,522,568)	(910,733)
Alte cheltuieli de exploatare	(9,340,905)	(8,141,979)
Rezultat din exploatare	(560,236)	3,972,220
Cheltuieli financiare	(1,169,248)	(288,097)
Rezultat inainte de impozitare	(1,729,484)	3,684,123
Cheltuiala cu impozitul pe profit/venit	(87,245)	(503,506)
Interese minoritare	(44,992)	(116,969)
Rezultat din activitatea de exploatare	(1,861,721)	3,063,648
Rezultat net al perioadei	(1,861,721)	3,063,648
Alocarea la rezerve legale		
Rezultat curent	(1,861,721)	3,063,648

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 30 IUNIE 2020

	30.06.2020 neauditat	31.12.2019 auditat
ACTIVE		
Active non curente		
Imobilizari corporale	34,952,346	35,481,215
Imobilizari necorporale	868,662	301,054
Drept de utilizare a activelor	5,374,382	4,322,801
Alte imobilizari financiare	130,786	41,189
Total active non curente	41,326,176	40,146,259
Active curente		
Stocuri	5,243,210	4,257,475
Creante	2,154,123	1,422,158
Cheltuieli in avans	105,432	171,566
Casa si conturi la banci	6,197,108	10,334,810
Total active curente	13,699,873	16,186,009
Total active	55,025,193	56,332,268
CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Capital si rezerve		
Capital subscris	1,570	1,570
Rezerve	132,702	138,610
Rezultat reportat	3,987,017	1,917,437
Rezultatul exercitiului	(1,861,721)	2,774,036
Total capital si rezerve	2,259,568	4,831,653
Interese minoritare	421,749	583,821
Datorii necurente		
Imprumuturi pe termen lung	23,473,804	21,691,165
Imprumuturi din obligatiuni	10,000,000	10,000,000
Venituri inregistrate in avans		
Datorii leasing	5,026,212	4,230,742
Total datorii necurente	38,500,016	35,921,907
Datorii curente		
Datorii comerciale	7,829,273	7,198,255
Alte datorii pe termen scurt	2,049,482	1,494,297
Imprumuturi pe termen scurt	3,965,779	6,301,778
Imprumut actionar		
Alte datorii	(674)	557
Total datorii curente	13,843,860	14,994,887
Total capitaluri proprii si datorii	55,025,193	56,332,268

Situatiile financiare incheiate la data de 30.06.2020

Situatiile financiare consolidate aferente exercitiului financiar incheiat la data de 30.06.2020 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 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 30.06.2020 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 rezultatului global.

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.

Aspecte privind comparabilitatea informatiilor

Informatiile financiare prezentate in cei doi ani nu pot fi comparate in integralitate, existand diferite aspecte in acest sens, deoarece la nivelul anului iunie 2019 nu a fost aplicat IFRS 16 astfel ca la nivelul contului de profit si pierdere costurile cu chiria activelor ce la iunie 2020 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.

Politici contabile semnificative

Principalele politici contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare sunt sintetizate mai jos:

a) Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si supozitii care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Procesul de estimare implica raționamente bazate pe cele mai recente informații credibile avute la dispoziție.

b) Investitii 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

Imobilizarile corporale sunt prezentate in situatia pozitie financiare la cost istoric mai putin costurile cu deprecierea si sunt amortizate utilizandu-se metoda liniara.

d) Active necorporale

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

Activele necorporale sunt prezentate in situatiile financiare utilizandu-se acelasi rationament ca si in cazul imobilizarilor 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 neterminate.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

f) Creante

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 operational.

i) Datorii

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

Pentru datoriile exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute, eventualele diferențe favorabile sau nefavorabile, care rezulta 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 fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă a conducerii Societății în această privință. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

k) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute în situația 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. **Parti afiliate**

În scopul prezentării situațiilor financiare, companiile identificate de grup ca fiind asociate cu acesta sunt considerate parti afiliate.

l) Active contingente

Potrivit IAS 37, activul contingent este definit ca fiind acel activ potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărei existență va fi confirmată numai prin apariția sau neapariția unui 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 necesară înregistrarea lui.

m) 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.

n) 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%. Celelate societati din grup sunt platitoare de impozitul pe veniturile microintreprinderilor, utilizandu-se cota de 1% din total venituri.

ADMINISTRATOR
IONUT LEAHU



Declaratia persoanelor responsabile din cadrul Implant Expert DSO

Dupa cunostintele noastre, Situatiile Financiare Consolidate neauditare la 30 iunie 2020, 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 primului semestru al anului 2020 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea principalelor evenimente care au avut loc in decursul semestrului 1 din 2020 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare.

Adrian Ionut Leahu

Director General



Dorina Tudor

Director Financiar

