



ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING **DENTALUM OPERATIONS AB (publ.)**

FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 JANUARI 2020 - 31 DECEMBER 2020

INNEHÅLL

Vi är Dentalum	3
VD-ord	4
Förvaltningsberättelse	5
Dentalums organisation, ägarförhållanden och verksamhet	
Väsentliga händelser under året	
Transaktioner med närstående	
Personal	
Styrelse och bolagsordning	
Riskhantering	
Finansiell ställning	
Finansiell översikt – koncernen	
Styrelse och Ledning	11
Finansiella Rapporter	13
<i>Koncernens finansiella rapporter</i>	14
Resultaträkning	
Rapport över totalresultat	
Balansräkning	
Förändring av Eget Kapital	
Kassaflödesanalys	
<i>Moderbolagets finansiella rapporter</i>	18
Resultaträkning	
Rapport över totalresultat	
Balansräkning	
Förändring av Eget Kapital	
Kassaflödesanalys	
Tilläggsupplysningar - Noter	22
Revisionsberättelse	44
Underskrifter	46

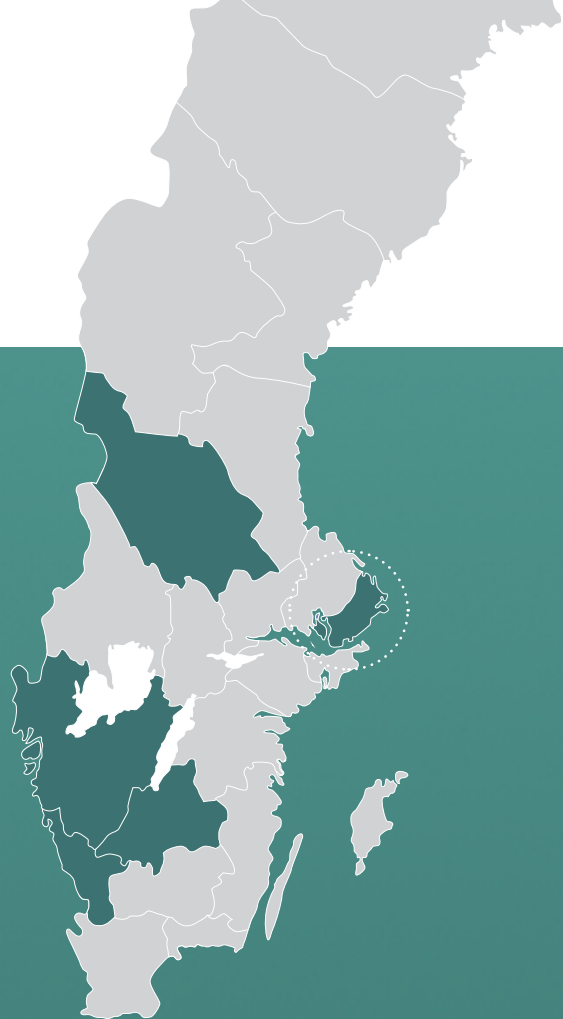
VI ÄR DENTALUM

Dentalum är en av Sveriges snabbast växande tandvårdskedjor som fokuserar på att förvärva högkvalitativa, lönsamma och hållbara tandvårdskliniker.

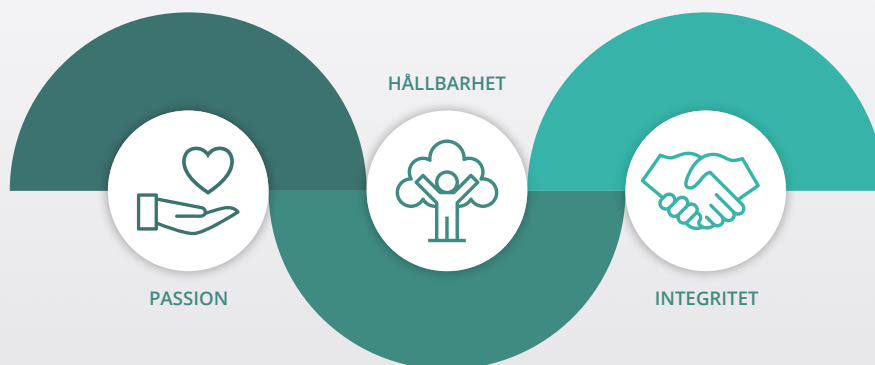
Dentalums filosofi bygger på lokal förankring, där våra kliniker drivs med hög självständighet. Vår operationella modell driver en kontinuerlig förbättringsprocess genom att involvera och uppmuntra våra kliniker att dela best practice inom gruppen. Idag består Dentalum av 12 kliniker belägna i fem regioner i Sverige som tillsammans erbjuder ett heltäckande tandvårdserbudande till våra patienter.

Dentalums huvudkontor utgår från Stockholm, Sverige.

Vi tror att en stark företagskultur och positiv arbetsmiljö motiverar och engagerar våra medarbetare att erbjuda en högkvalitativ tandvård och enastående service till våra patienter.



VÅRA KÄRNVÄRDEN



DENTALUM I KORTHET

12

KLINIKER

155

ANSTÄLLDA

68

BEHANDLINGSRUM

VD-ORD

Året 2020 har varit ett utmanande år för samhället i många avseenden. Företag har satts på provning, sjukvården har varit överbelastad och allt fler personer har insjuknat till följd av en ökad smittspridning av Covid-19. Även tandvårdsbranschen har drabbats, inte bara vårdgivare, utan även den svenska befolkningens tandhälsa har påverkats negativt av pandemin. För Dentalum var 2020 det första hela verksamhetsåret, men trots omständigheterna och restriktionerna som infördes har Dentalum som grupp visat sig motståndskraftigt och etablerat sig som en av Sveriges mest snabbväxande tandvårdskedjor.

STARK TILLVÄXT UNDER PANDEMIN

Vid årets ingång bestod Dentalum av en klinik med fyra anställda i Hallands region. Från april och framåt har verksamheten vuxit kraftigt genom förvärv av ytterligare elva kliniker och därigenom expanderat vår närvaro till fyra nya regioner. Under året stärktes även organisationen med en Operativ Chef, Finans- och Ekonomichef, HR Manager samt Finance Manager. Idag består koncernen av 155 medarbetare, varav sex personer är verksamma på huvudkontoret.

Vi har under året arbetat aktivt med Dentalums kapital- och finansieringsstruktur och utvärderat vilken finansieringsform som varit bäst lämpad med hänsyn tagen till den tillväxt och de marknadsförutsättningar som Dentalum har stått inför. För att möta förvärvstakten emitterade Dentalum som första svenska tandvårdskedja en säkerställd obligation om 300 miljoner kronor inom ett ramverk på 600 miljoner kronor. Obligationen möjliggör för en fortsatt stark tillväxtresa med nya förvärv av högkvalitativa tandvårdskliniker.

SNABB OMSTÄLLNING FÖR ATT MÖTA VÅRDBEHOVET

Smittspridningen av Covid-19 hade störst påverkan på tandvårdsmarknaden under perioden mars-maj, då antalet patientbesök minskade med upp till 50 procent. Även Dentalum påverkades genom ombokningar av besök för patienter i riskgrupp samt minskade patientinflöden som följd av Folkhälsomyndighetens restriktioner och uppmaning om att stanna hemma. Genom hårt arbete, effektiv vårdplanering samt ökade säkerhets- och hygienrutiner har våra kliniker navigerat och hanterat en sådan föränderlig miljö för att möta våra patienters vårdbehov på ett tillförlitligt och patientsäkert sätt, även under pandemins mest intensiva faser.

EN HÅLLBAR OCH LÅNGSIKTIG ORGANISATION UNDER UTVECKLING

Dentalum är en decentraliserad tandvårdskedja som tror på den lokala förankringen och att låta våra kliniker få fortsatt bedrivas med högt självbestämmande även efter genomfört förvärv. Vår organisation genomsyras av hållbarhet och långsiktighet där vi tillsammans samverkar i en företagskultur som involverar, engagerar och motiverar våra medarbetare.

Ett stort intresse har sedan start varit att tillvarata på all den fantastiska erfarenhet och know-how som finns på respektive klinik. Under uppbyggnaden av Dentalum ägnades mycket tid åt att lägga grunderna till en strukturerad kunskapsdelning utifrån det kollektiva intresset av att fortsätta utvecklas. Vi har under året skapat kontaktytor och forum för kunskapsöverföring och märker redan hur kraftfullt det är när kompetens, erfarenhet och best practice kan utbytas på ett effektivt sätt. Detta arbete ser vi inte bara som kulturstärkande och motiverande för våra medarbetare, utan gör att vi som grupp kan vara en attraktiv arbetsgivare och fortsättningsvis erbjuda en högkvalitativ och modern tandvård till våra patienter.

VI RIKTAR BLICKARNA FRAMÅT

Som vårdgivare har vi ett ansvar att säkerställa munhälsan för våra patienter. I spåren av Covid-19 har många patienter som har varit i behov av tandvård inte kunnat bli behandlade, vilket har lett till att en vårdskuld har ackumulerats. Dentalum förbereder sig nu för att hantera en allt större efterfrågan på tandvård i takt med att fler blir vaccinerade och smittspridningen minskar. Vad gäller kommande förvärv ser vi positivt på 2021, där vi vill verka för en stark tillväxt i såväl befintliga som nya regioner. Vi kommer även att fortsätta utveckla vår organisation, kultur och plattform för kompetensdelning, parallellt med att flertalet spännande digitaliseringsmöjligheter utvärderas.

Som avslut vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare inom Dentalum. Det är en ynnest att gå till jobbet och omges av så fantastiska och drivna personer som har givit allt för att upprätthålla våra patienters välmående och tandhälsa under dessa osäkra tider. Vi ser fram emot att inleda 2021 med nya krafter och blicka framåt mot en friskare och ljusare tid tillsammans med målet att bygga Nordens ledande tandvårdskedja och en organisation i världsklass.



Max Dorthé Ladow

VD, Dentalum Operations

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Dentalum Operations AB (publ.), med organisationsnummer 559136-4046 och säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2020 - 31 december 2020. Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterbolag Dentalum Dalarna AB, Moberg-Stenberg AB, Ludvikatandläkarna AB, Dentalum Tandvårdsteam AB, Kungsfors Tandvård AB, Borås Tandvård AB, Kinna Tandvård AB, Sthlm Dental Clinics AB, City Dental i Stockholm AB och Vesalis Dental AB.

Där inget annat anges avser uppgifterna koncernen. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

DENTALUMS ORGANISATION, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH VERKSAMHET

Dentalum Operations AB (publ.) ("Bolaget"), startade sin verksamhet 2019. Bolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm med adress Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm. Bolaget driver, utvecklar och förvärvar tandvårdskliniker med mål att skapa en marknadsledande tandvårdskedja i Norden. Bolagets värdesfilosofi är långsiktig och dedikerat till att skapa en hållbar tandvård med den högsta service och kvalitet till våra patienter. Bolagets målsättning är att implementera rätt förutsättningar och arbetsmiljö för våra medarbetare med mål om att skapa en organisation i världsklass.

Bolaget ägs till 100% av Dentalum AB, 559212-9745, med majoritetsägare Dentalum Group AB, 559220-1668. Dentalum Operations AB, bedriver tandvårdsverksamhet genom sina dotterbolag i Dentalumkoncernen ("Koncernen").

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Kapitalförstärkning och finansiering

För att säkerställa finansiering av Dentalums fortsatta tillväxt, har koncernen erhållit en kapitalförstärkning i form av aktieägartillskott om totalt 90.9 MSEK (5.6 MSEK), samt en nyemission om 0.4 MSEK i samband med att Dentalum Operations AB omregistrerades till "publ." status.

Dessutom emitterade Dentalum Operations AB (publ.), under oktober, en säkerställd senior obligation om 300 MSEK, med en löptid på 36 månader och en fast kupongränta om 7.75 procent. Delar av obligationslikviden användes initialt för att refinansiera en bankförvärvsfacilitet om 31.8 MSEK samt finansiering av förvärv (117 MSEK) som tillträdde under november-december.

Förstärkt organisation

Dentalum Operations AB har under det första kvartalet 2020

stärkt organisationen med fyra personer i koncernledningen för att säkerställa erfarenhet och kompetens att driva tillväxt av Koncernen samt för att förvärva och utveckla tandvårdskliniker.

Förvärv

Under året har Dentalum genomfört förvärv av elva tandvårdskliniker, varav fem förvärvades under november-december.

- 2020-04-08 förvärvades samtliga aktier i Ludvikatandläkarna AB, ett tandvårdsbolag med två kliniker i Dalarna
- 2020-06-01 förvärvades en klinik i Nacka, Dentalum Tandvårdsteam AB
- 2020-08-04 förvärvades Kungsforsgruppen som består av tre kliniker i Västra Götalandsregionen
- 2020-11-02 förvärvades Sthlm Dental Clinics AB som bedriver tandvård i tre kliniker i Stockholmsregionen
- 2020-12-01 förvärvades City Dental i Stockholm AB, en av Sveriges största privata tandvårdskliniker
- 2020-12-29 expanderade Dentalums tandvårdsverksamhet till en ny region med förvärvet av Vesalis Dental AB, en klinik i Jönköping

Per den 31 december 2020 består koncernen av totalt tolv kliniker, verksamma i fem regioner i Sverige.

Covid-19

I mitten av mars år 2020 fick viruset Covid-19 fotfäste i Sverige och spreds snabbt över stora delar av landet. För att begränsa smittspridningen, utfärdade Folkhälsomyndigheten flertalet restriktioner i form av reseförbud, uppmaning till karantän, arbete från hemmet, begränsning av allmänna sammankomster mm. Under hösten kunde andra vågen av covid-19 konstateras, varvid Folkhälsomyndigheten vidtog återigen åtgärder genom utfärdande av ytterligare restriktioner och rekommendationer för att på nytt motverka den ökade smittspridningen.

Dentalum tillträdde 11 av 12 kliniker under årets kvartal två-fyra, efter utbrottet av den första vågen av Covid-19 pandemin. Dentalum har aktivt arbetat för att motverka effekten av Covid-19 genom utökade hygien- och säkerhetsrutiner, kostnadseffektiviseringar, effektiv tidboks- och vårdplanering, minimering av antal personer i väntrum samt utförande av antikroppstest på personal för att säkerställa en trygg och säker arbetsmiljö. Detta har resulterat i att den negativa påverkan av pandemin på patientinflödet till Dentalums kliniker har varit relativt begränsad, förutom i en klinik belägen i Stockholms centrum, där patientinflödet i större utsträckning påverkats av Pandemin och Folkhälsomyndighetens restriktioner.

Genom kostnadseffektivisering har klinikerna upprätthållit en hög lönsamhet under räkenskapsåret och ledningens bedömning är att det underliggande vårdbehovet kommer att vara fortsatt starkt med hänsyn tagen till den vårdskuld som har ackumulerats under årets gång, som följd av att en del patienter har valt att skjuta fram sina planerade besök i tiden.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Periodens intäkter och resultat

Koncernens operativa intäkter ökade till 57.9 MSEK från 1.8 MSEK föregående år. Ökningen är relaterad till de förvärv som genomfördes under räkenskapsåret, liksom ökningen i rörelsens kostnader som uppgick till 52.5 MSEK (1.5), varav personalkostnader utgjorde 30.6 MSEK (0.8).

Det operativa resultatet (EBITDA) som uppgick till 5.5 MSEK (0.4), består av resultat i tandvårdsklinikerna från respektive tillträdesdatum med avdrag för rörelsekostnader i moderbolaget, Dentalum Operations AB (publ.).

Finansnettot, som främst består av räntekostnader relaterade till det emitterade obligationslånet uppgick till - 7.6 MSEK (-0.1) och resultat efter finansiella poster uppgick till -9.2 MSEK (0.2).

Årets skatt uppgick till 0.1 MSEK (0.1) och årets resultat till - 9.4 MSEK (0.09)

Eget kapital

Eget kapital i koncernen uppgick vid årets slut till 87.7 MSEK (5.8 MSEK). Under året har det skett en kapitalförstärkning i koncernen om totalt 91.3 mkr (5.6).

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den operativa verksamheten ökade till 5.3 MSEK (0.6). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -174 MSEK (- 2.3) vilket avser förvärv av tandvårdskliniker och anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten om 346 MSEK (5.6) består av nyemission och aktieägartillskott om 55.8 MSEK (5.6), samt nettot av upptagning av finansiella skulder och amorteringar om 290.2 MSEK (-0.04)

Koncernens likvida medel uppgick per balansdagen till 181.4 MSEK (4) och räntebärande skulder till 299.6 MSEK (0).

Dentalum Finansiell översikt

Koncernen

TSEK	2020	2019
Rörelsens intäkter	57 934	1 847
Rörelseresultat före avskrivningar	5 452	370
% av intäkter	9,4%	20%
Finansnetto	-7 637	-134
Resultat före skatt	-9 210	213
% av intäkter	-8%	12%
Skatt	-162	-121
Årets resultat	-9 371	91
Netto Kassaflöden	177 411	3 939
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 349	636
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-173 931	-2 294
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	345 993	5 597
Nettoskuld- /kassa	-118 261	3 985
Likvida medel	181 396	3 985
Räntebärande skulder	299 657	-
Totala tillgångar	493 760	7 393
Eget kapital	87 733	5 780

Moderbolaget

Moderbolaget omfattar koncernens huvudkontor och har ingen extern fakturering. Intäkterna uppgick till 1.1 MSEK (0) och består av intern fakturering av koncerntjänster. Rörelseresultat uppgick -7.4 MSEK (-0.2). Moderbolagets likviditet uppgick till 142.4 MSEK (1.9) och räntebärande skulder till 299.1 MSEK (0). Balansomslutningen ökade till 432.5 MSEK (6.8), vilket är relaterat förvärv, genomförda under året.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid årets utgång till 85.4 MSEK (6.6).

Dentalum Finansiell översikt

Moderbolaget

TSEK	2020	2019
Rörelsens intäkter	1 107	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-7 418	-201
% av intäkter		
Finansnetto	-7 353	1 070
Resultat före skatt	-14 771	869
% av intäkter		
Skatt	1 286	-
Årets resultat	-12 487	869
Netto Kassaflöden	140 570	1 817
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 488	-172
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-200 689	-3 653
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-349 750	5 642
Nettoskuld- /kassa	-156 649	1 864
Likvida medel	142 434	1 864
Räntebärande skulder	299 083	-
Totala tillgångar	432 553	6 750
Eget kapital	85 396	6 557

Finansiell ställning

Flerårsöversikt (koncernen)

(TSEK)	2020	2019	2017/ 2018
Nettoomsättning	56 422	1 847	0
Resultat efter finansiella poster	- 9 210	213	-4
Eget kapital	87 733	5 780	46
Balansomslutning	493 760	7 393	46
Medelantal anställda	138	4	-

Flerårsöversikt (moderbolaget)

(TSEK)	2020	2019	2017/ 2018
Nettoomsättning	1 107	-	-
Resultat efter finansiella poster	-14 772	869	-4
Eget kapital	85 396	6 557	46
Balansomslutning	432 553	6 750	46
Medelantal anställda	4	-	-

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämmans förfogande står SEK:

Balanserade vinstmedel	865 287
Erhållna aktieägartillskott	96 517 000
Årets resultat	-12 486 660
Totalt	84 895 627

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att:

i ny räkning balanseras	84 895 627
Totalt	84 895 627

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Förutom ersättning till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare som utgått för deras arbeten och som framgår av not 8, har inga övriga transaktioner med närstående fysiska personer ägt rum. Moderbolagets intäkter från koncernbolag består av intäkter för tillhandahållande av centrala ekonomi- och personaltjänster. Moderbolaget erhöll koncernbidrag från dotterbolag vilket specificeras i not 30.

MEDARBETARE

Antal anställda i koncernen uppgick vid årets utgång till 155 personer, varav 150 personer är anställda i de förvärvade tandvårdsklinikerna och 5 personer på Dentalums Huvudkontor. Sammanlagt bestod 64% av den totala personalstyrkan av kvinnor

Antal anställda i moderbolaget uppgick till fem personer (0) vid årets utgång, varav 40 procent kvinnor.

STYRELSE OCH BOLAGSORDNING

Enligt Dentalum Operation AB (publ) bolagsordning, antagen av årsstämman den 16 december 2019, skall bolagets styrelse bestå av 1-10 ledamöter med lägst 1 och högst 3 suppleanter. Styrelsen, som väljs av årsstämman, har under 2020 bestått av ordförande, två ledamöter samt en suppleant. Det har inte utgått någon ersättning till styrelsen. Styrelsen i Dentalum Operations AB (publ) består av Saeid Esmaeilzadeh, Robin Rutili och Marcus Ladow.

Dentalums bolagsstyrning baseras på externa regler som aktiebolagslagen, och andra relevanta lagar, förordningar och regler. Dentalums ramverk för bolagsstyrning omfattar även interna regler och principer för arbetssätt och samverkan inom koncernen.

Dentalums struktur för bolagsstyrning, börjar med att Styrelsen, som utses av bolagsstämman, fastställer koncernens strategiska inriktning. Verkställande direktören verkställer

denna genom koncernledningen vars medlemmar leder och övervakar koncernens verksamhet. Det huvudsakliga operativa ansvaret inom koncernen ligger hos klinikcheferna i respektive tandvårdsklinik. Koncernfunktioner ansvarar för policies och processer som stödjer verksamheten i klinikerna inom HR, juridik, marknadsföring, ekonomi och finansiering. Dentalums operativa kontroller och ramverk för riskhantering understödjer målsättningar och krav som bygger på våra kärnvärden, Passion, Hållbarhet och Integritet.

Finansiell rapportering sker internt på månadsbasis. Kvartalsrapporter publiceras externt.

Externt revisionsbolag är EY. Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt avtal. Se not 6.

KONCERNLEDNING

Koncernledningen består av Max Dorthé Ladow, Chief Executive Officer, Marcus Ladow, Head of M&A/chefsjurist, Jörgen Stattin, Chief Operating Officer och Sofi Eriksson, Chief Financial Officer. Dentalum har centrala koncernfunktioner för personal, juridik, ekonomi och finans.

RISKHANTERING

Koncernen är exponerat för ett antal risker som kan påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risker kan huvudsakligen uppstå inom kategorierna: politiska risker, operativa risker, macrorisker samt finansiella risker. Dentalum har modeller för att identifiera och hantera dessa risker.

Koncernens styrelse har det yttersta ansvaret för koncernens riskhantering. Ansvar för riskhantering definieras i delegationsordning där finansiella risker utvärderas och övervakas av Dentalums VD och CFO och verksamhetsrisker utvärderas och övervakas av Dentalums VD och COO.

Dentalum verkar för en stark företagskultur för att hantera och förebygga relevanta risker. Koncernen utvärderar löpande riskområden. För varje risk bedöms sannolikhet för att risken skall inträffa, samt potentiell påverkan på verksamheten.

De viktigaste riskområdena definieras i övergripande koncernpolicies och efterlevnad kontrolleras genom löpande utvärderingar inom olika funktioner.

Tabellen nedan ger en översikt av Koncernens viktigaste risker, samt hur dessa hanteras.

Risktyp	Risktyp	Hantering
Marknadsrelaterade risker		
<i>Risk relaterad till konkurrenskraft, vårdkvalitet, patientnöjdhet och anseende</i>	Risker relaterat till koncernens oförmåga att möta patienters efterfrågan på service, kvalitet och kompetens i konkurrens med privata och publika vårdgivare i de geografiska regioner där Dentalum verkar, kan skada Dentalums anseende och leda till svårigheter att uppnå koncernens tillväxtmål.	- Dentalum verkar för att bedriva tandvård med kontinuerlig förbättring av kvalitet och produktivitet - Arbete med att förbättra tillgänglighet - Införande av digitala lösningar - Patientnöjdhetsundersökningar - Säkerställa kompetensutveckling hos personal - Identifierar best practice genom intern och extern benchmarking
Operativa risker - relaterade till verksamhet och bransch		
<i>Förvärvsrisk</i>	Risker relaterat till oförmåga att hitta lämpliga förvärv med risk för misslyckad integration av förvärvade verksamheter som kan leda till negativ påverkan på Dentalums tillväxtmål och lönsamhet.	- Strukturerad förvärvsprocess för att säkerställa resurser med erfarenhet av att identifiera, analysera och integrera förvärv - Koncernfunktioner för att stödja förvärvsprocesserna - Konsolidering och uppföljning av genomförda förvärv

Risktyp	Risktyp	Hantering
Operativa risker - relaterade till verksamhet och bransch (forts.)		
<i>Risker relaterade till kompetens och tillgång till kvalificerad personal</i>	Oförmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal till rimliga villkor, på en marknad där det råder brist på kvalificerade tandläkare, hygienister och sköterskor, kan leda till ineffektivitet i verksamheten, minskad konkurrenskraft och därmed svårigheter att uppnå Dentalums mål om kvalitativ service, tillväxtmål och lönsamhet.	- Dentalum arbetar i nära dialog med medarbetare, i partnerskap i en decentraliserad organisation vilket gör Dentalum till en attraktiv arbetsgivare - Kontinuerlig kompetensutveckling och medarbetarundersökningar
<i>Patienters och medarbetares hälsa och säkerhet</i>	Risk att patienter skadas till följd av tandvård eller om en medarbetare skadas på arbetet, vilket kan leda till ohälsa, samt skadeståndsansvar och skada Dentalums anseende.	- Säkerställande av personal med relevant kompetens och licenser - Dentalum arbetar aktivt med hälsa och säkerhet på arbetsplatsen - Eventuella avvikelser rapporteras och följs upp
<i>Risker relaterat till IT, teknologi och infrastruktur</i>	Risk att Dentalums kliniker drabbas av störningar eller avbrott i sin IT-infrastruktur som kan påverka möjligheten att bedriva effektiv och kvalitativ verksamhet.	- Dentalum har beredskap genom kontinuitetsplanering och back-up lösningar - Dentalum bevakar och utvärderar utveckling av teknologi, funktionalitet och nya relevanta system på marknaden för att ligga i framkant i konkurrenskraft
<i>Patientsekretess och informations-säkerhet</i>	Risk för förlust av patientdata eller brott mot gällande dataskyddslagar, (inkl. EU:s dataskyddsförordning GDPR), kan leda till skadeståndsanspråk eller böter samt påverka Dentalums anseende negativt.	- Dentalums koncernomfattande dataskyddspolicy säkerställer efterlevnad av EU:s GDPR regelverk - Kontinuerlig uppföljning av informationssäkerhet och dataskydd
<i>Försäkringsrisker</i>	Risker i verksamheten, relaterat till skador i kliniken, utrustning, lager eller patienters skada under tandvårdsbehandling.	- Dentalum säkerställer erforderligt försäkringskydd för fastighet, klinker, utrustning, lager samt skador orsakade av brister i tandvårdsbehandling. - Dentalum följer Patientskadelagen (1996:799) om krav på vårdgivare att ha försäkringsskydd för skada orsakad av t.ex brister i behandling eller överföring av infektioner.
<i>Beroende av hyreskontrakt och tillgång till lokaler</i>	Risk för förändringar i villkor eller uppsägning av hyreskontrakt påverkar Dentalums kostnader och möjlighet att bedriva verksamheten negativt.	Dentalum säkerställer tillgång till relevanta lokaler genom hyreskontrakt på 3-5 år till marknads-mässiga villkor
Legala, regulatoriska risker		
<i>Risker relaterade till lagar, regleringar och tillstånd</i>	Risk för oförmåga att följa lagar och regleringar relaterade till tandvård, såsom Patientsäkerhetslagen (2010:659) och Patientdatalagen (2008:355), inkl. EU:s generella dataskyddslag, GDPR kan leda till böter, negativ publicitet och försämrat anseende.	Dentalum arbetar aktivt med att säkerställa kompetens och erforderliga licenser hos medarbetare, säkerhet och hälsa, samt att lagar och regelverk efterföljs

Risktyp	Risktyp	Hantering
Politiska, anseende och miljörisker		
Risker relaterade till förändringar i lagar och förordningar	Risker för politiska beslut som begränsar möjligheten att bedriva tandvård i privat regi och/eller ändringar av lagar och förordningar som negativt påverkar villkoren för att bedriva tandvård. Risk för att ändrad skatte- eller annan lagstiftning påverkar Dentalums finansiella ställning eller förmåga att bedriva verksamhet negativt.	- Dentalum följer kontinuerligt den politiska debatten och för en dialog med relevanta myndigheter - Dentalum följer kontinuerligt förändringar i relevant lagstiftning 2019 års nya skatteregler avseende avdrag för räntekostnader har under verksamhetsåret inte haft någon påverkan.
Prisförändringar	Risk för förändrade regler för ersättningsnivåer och typ av tandvårdsservice, kan påverka Dentalums finansiella ställning negativt om koncernen inte kan kompensera lönsamhetsbortfallet genom ökad produktivitet och volymtillväxt.	Dentalum arbetar enligt ställda tillväxtmål samt kontinuerliga kvalitets- och produktivitetsförbättringar
Anseende risk	Risk att försummelse eller misstag på en av Dentalums kliniker skulle påverka koncernens anseende och kundnöjdhet negativt, vilket skulle medföra risk för att förlora patienter, partners, ersättning från publika medel, tillstånd, vilket skulle leda till minskad lönsamhet samt försvåra drivandet av en framgångsrik tandvårdsverksamhet.	Se ovan risker relaterade till lagar, regleringar och tillstånd.
Miljörisker	Risk för bristfällig hantering av förbrukningsmaterial kan leda till smittorisker hos patienter och medarbetare. Kemikaler och material kan skada miljö eller påverka patienters och medarbetares hälsa.	- Dentalum följer svensk regelverk om "egenkontroll", vilket innebär att man vidtar åtgärder för att förhindra negativ påverkan på hälsa och miljö - Dentalum arbetar aktivt för att undvika miljöfarliga ämnen
Finansiella risker		
Likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk och motpartsrisk	Finansiella risker som kan påverka Dentalum koncernens resultat eller eget kapital avser främst likviditets- ränte- och finansieringsrisk.	Dentalums finansiella riskhantering beskrivs i not 31
Risk relaterad till finansiell rapportering	Risker för felaktigheter eller att rapportering inte stämmer med krav, tillämpliga redovisningsregler såsom värdering av goodwill, redovisning av inkomstkatt, ersättning till anställda eller intäktsredovisning.	Internt upprättas policies för att säkerställa att rapportering och redovisning följer gällande krav och regler; internkontroll policy samt redovisningspolicy.

STYRELSE



ROBIN RUTILI | FÖDD 1973 | MEDGRUNDARE OCH ORDFÖRANDE SEDAN 2019

Utbildning: BA, International Management, University of Minnesota, BSc Managerial Control Systems at Uppsala University, Economics at Foothill College.

Professionell erfarenhet (urval): Robin Rutili, har lång erfarenhet som entreprenör och privat investerare, inom varierande branscher, såsom fastighetsbolag, teknologi och läkemedel/vård sektorn. Robin är VD och medgrundare till investmentbolaget Vincero, samt medgrundare och styrelseledamot till Doktor.se, ett av Sveriges största och snabbast växande digitala vårdgivare.



SAEID ESMAEILZADEH | FÖDD 1974 | MEDGRUNDARE OCH STYRELSELEDAMOT SEDAN 2019

Utbildning: Filosofie Doktor i Kemi från Stockholms Universitet.

Professionell erfarenhet (urval): Saeid Esmaeilzadeh är serieentreprenör och privat investerare som har etablerat och drivit en rad bolag inom olika branscher. Saeid var medgrundare till Serendipity Group och har byggt upp bolag såsom Diamorph, Sdiptech, Voff Science, OrganoClick, Episurf, IRRAS, Xbrane Biopharma), Hidden Dreams, Spartacus Capital och Mirovia Group.

Saeid har även erfarenhet från ett stort antal styrelseuppdrag i svenska och internationella bolag inom sektorer såsom medicinteknik, bioteknik, avancerade material samt CleanTech.



MARCUS LADOW | FÖDD 1988 | MEDGRUNDARE, CHEFSJURIST OCH FÖRVÄRVSANSVARIG SEDAN 2019

Utbildning: Juristexamen från Stockholms Universitet.

Professionell erfarenhet (urval): Marcus har 7 års erfarenhet från en av Nordens största advokatbyråer, Mannheimer Swartling, med fokus på privat och publik M&A, avtalsrätt samt bolagsrätt. Marcus har även arbetat som bolagsjurist på Nasdaq Stockholm.

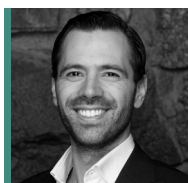
LEDNING



MAX DORTHÉ LADOW | FÖDD 1990 | MEDGRUNDARE OCH VD SEDAN 2019

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

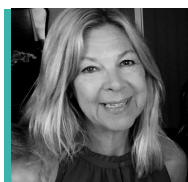
Professionell erfarenhet (urval): Max har en entreprenöriell bakgrund som medgrundare till flertalet start-ups inom olika industrier. Senaste bolaget var NuvoAir, ett digitalt medtech-bolag inom lunghälsa, som idag finns representerat i över 30 länder.



MARCUS LADOW | FÖDD 1988 | MEDGRUNDARE OCH FÖRVÄRVSCHEF SEDAN 2019

Utbildning: Juristexamen från Stockholms Universitet.

Professionell erfarenhet (urval): Marcus har 7 års erfarenhet från en av Nordens största advokatbyråer, Mannheimer Swartling, med focus på privat och publik M&A, avtalsrätt samt bolagsrätt. Marcus har även arbetat som bolagsjurist på Nasdaq Stockholm.



SOFI ERIKSSON | FÖDD 1961 | EKONOMI- OCH FINANSCHEF SEDAN 2020

Utbildning: Civilekonom med internationell inriktning från Handelshögskolan, Göteborg.

Professionell erfarenhet (urval): Sofi Eriksson har gedigen finansiell kompetens med erfarenhet från olika roller inom finans, internationellt och i Sverige, på börsnoterade bolag, bl.a. som chef för centrala finansfunktionen på Pharmacia Corp./Pfizer, och finanschef i förvärvsintensiva Private Equity ägda bolag (bl.a. Phadia, Munters, Bambora), samt 5 år på PE bolaget Nordic Capitals CFO Office.



JÖRGEN STATTIN | FÖDD 1972 | OPERATIV CHEF SEDAN 2020

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi, Linköpings Tekniska Högskola, Logistik Eindhovens Tekniska Universitet, Reservofficer, Stridsskola Nord.

Professionell erfarenhet (urval): Jörgen Stattin har gedigen och lång erfarenhet av att utveckla och leda stora organisationer både inom Sverige och Internationellt. Senast som Interim COO på Colosseum Smile. Tidigare befattningar inkluderar bl a Vice President Strategy på SCA/Essity och Senior Manager på Ernst & Young Advisory Services (EY).

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernen	14	Moderbolaget	18
Resultaträkning	14	Resultaträkning	18
Rapport över totalresultat	14	Rapport över totalresultat	18
Balansräkning	15	Balansräkning	19
Förändringar i eget kapital	16	Förändringar i eget kapital	20
Kassaflödesanalys	17	Kassaflödesanalys	21
 Finansiella noter	 22		
1. Allmän information	22	18. Andelar i koncernföretag	37
2. Väsentliga redovisningsprinciper	22	19. Andelar i bostadsrättsföreningar	37
3. Väsentliga uppskattningar och bedömningar	29	20. Övriga långfristiga fordringar	37
4. Rörelseförvärv	30	21. Varulager	38
5. Intäkter	32	22. Kundfordringar	38
6. Ersättning till revisorer	32	23. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38
7. Övriga externa rörelsekostnader	32	24. Likvida medel	38
8. Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare	33	25. Eget kapital	38
9. Resultat från andelar i koncernföretag	33	26. Finansiella instrument	38
10. Finansnetto	33	27. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39
11. Skatt på årets resultat	34	28. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	39
12. Goodwill	35	29. Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	40
13. Kundrelationer	35	30. Transaktioner med närstående	40
14. Förbättringsutgifter på annans fastighet	35	31. Finansiell riskhantering	40
15. Inventarier	35	32. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	43
16. Övriga materiella anläggningstillgångar	36	33. Förslag till vinstdisposition	43
17. Leasing	36	34. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	43

FINANSIELL INFORMATION

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	56 422	1 847
Övriga rörelseintäkter	5	1 512	-
Totala intäkter		57 934	1 847
Rörelsens kostnader			
Kostnader material och råvaror		-11 052	-118
Övriga externa kostnader	6,7	-10 833	-552
Personalkostnader	8	-30 584	-837
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	12, 13, 14, 15, 16, 17	-7 025	-24
Övriga rörelsekostnader		-13	-
Rörelseresultat		-1 573	346
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		3	0
Finansiella kostnader	10	-7 640	-134
Finansnetto		-7 637	-134
Resultat före skatt		-9 210	213
Årets skatt	11	-162	-121
ÅRETS RESULTAT		-9 371	91
Resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-9 371	91

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT¹

Belopp i TSEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Årets resultat	-9 371	91
Övrigt totalresultat:		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Övrigt totalresultat för året, efter skatt	-	-
Årets Totalresultat	-9 371	91

1) Dentalum Operations koncernen har inga poster som skall omklassificeras i rapport över totalresultat.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12,13	266 312	2 281
Materiella anläggningstillgångar	14,15,16	8 865	108
Nyttjanderättstillgångar	17	19 176	531
Finansiella anläggningstillgångar	19,20,26	1 165	-
Uppskjutna skattefordringar	11	1 286	-
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		296 803	2 921
Omsättningstillgångar			
Varulager	21	8 350	89
Kundfordringar	22,26	2 452	10
Aktuella skattefordringar		1 818	-
Övriga fordringar		1 567	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	1 374	632
Likvida medel	24,26	181 396	3 985
Summa omsättningstillgångar		196 957	5 003
SUMMA TILLGÅNGAR		493 760	7 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		500	50
Övrigt tillskjutet kapital		96 517	5 642
Balanserade vinstmedel		88	-4
Årets resultat		-9 371	91
Summa eget kapital		87 733	5 780
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	29,31	11 515	390
Skulder till kreditinstitut	26,29,31	299 083	-
Avsättningar	26,31	23 700	-
Uppskjutna skatteskulder	11	15 943	95
Summa långfristiga skulder		350 242	485
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	29,31	7 805	141
Skulder till kreditinstitut	26,29,31	573	-
Avtalsskulder	5,26,31	1 597	-
Leverantörsskulder	26,31	4 668	276
Skulder till koncernföretag		1	-
Aktuella skatteskulder		3 094	397
Övriga kortfristiga skulder	26,31	28 641	76
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,27,31	9 406	238
Summa kortfristiga skulder		55 785	1 128
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		493 760	7 393

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2019	50	-	-4	46	-	46
Årets resultat, tillika årets totalresultat			91	91		91
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Aktieägartillskott		5 642		5 642	-	5 642
Summa transaktioner med aktieägare	-	5 642	-	5 642		5 642
Utgående eget kapital 31 december 2019	50	5 642	87	5 780	-	5 780
Ingående eget kapital 1 januari 2020	50	5 642	87	5 780	-	5 780
Årets resultat, tillika årets totalresultat			-9 371	-9 371	-	-9 371
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Aktieägartillskott		90 875		90 875		90 875
Nyemission	450	-		450		450
Summa transaktioner med aktieägare	450	90 785	-	91 325	-	91 325
Utgående eget kapital 31 december 2020	500	96 517	-9 284	87 733	-	87 733

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
KASSAFLÖDE FÖR LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före finansiella poster		-1 573	346
<i>Justering för ej kassaflödespåverkande poster</i>	28	7 025	24
Erhållen ränta		3	-
Betald ränta		-1 357	-134
Betald inkomstskatt		-1 814	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		2 285	210
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-676	5
Förändring av rörelsefordringar		2 575	-309
Förändring av rörelseskulder		1 165	730
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 349	636
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-525	-13
Rörelseförvärv	4	-173 406	-2 281
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-173 931	-2 294
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leaseskulder		-2 548	-45
Upptagna externa lån	29	324 600	3 000
Amortering externa lån	29	-31 800	-3 000
Minskning av kortfristiga finansiella skulder		-9	-
Nyemission		450	-
Erhållna aktieägartillskott		55 300	5 642
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		345 993	5 597
Årets kassaflöde		177 411	3 939
<i>Förändring av likvida medel</i>			
Likvida medel vid årets början		3 985	46
Likvida medel vid årets slut	24	181 396	3 985

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	30	1 107	-
Totala intäkter		1 107	-
Rörelsens kostnader	30		
Övriga externa kostnader	6,7	-3 613	-201
Personalkostnader	8	-4 913	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-1	-
Rörelseresultat		-7 419	-201
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-	1 200
Övriga ränteintäkter		3	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-7 356	-130
Finansnetto		-7 353	1 070
Resultat efter finansiella poster		-14 772	869
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	30	1 000	-
Resultat före skatt		-13 772	869
Årets skatt	11	1 286	-
ÅRETS RESULTAT		-12 487	869

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT²

Belopp i TSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Årets resultat		-12 487	869
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-	-
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen		-	-
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		-	-
Summa Totalresultat för året		-12 487	869

2) Dentalum Operations AB har inga poster som skall omklassificeras i rapport över totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	15	12	13
Andelar i dotterföretag	18	286 425	3 640
Uppskjuten skattefordran	11	1 286	-
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		287 722	3 653
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	30	1 800	1 200
Övriga fordringar		440	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	157	1
Likvida medel	24,26	142 434	1 864
Summa omsättningstillgångar		144 830	3 097
SUMMA TILLGÅNGAR		432 553	6 750
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500	50
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		97 382	5 638
Årets resultat		-12 487	869
Summa eget kapital		85 396	6 557
Avsättningar			
Övriga avsättningar	26	23 700	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26,29	299 083	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	26	3	120
Skulder till koncernföretag	30	642	-
Övriga skulder	26	23 115	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,27	615	72
Summa kortfristiga skulder		24 374	192
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		432 553	6 750

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	50	-4	46
Årets resultat, tillika årets totalresultat		869	869
Transaktioner med moderbolagets ägare			
Aktieägartillskott		5 642	5 642
Summa transaktioner med aktieägare	-	5 642	5 642
Utgående eget kapital 2019-12-31	50	6 507	6 557
Ingående balans 1 januari 2020	50	6 507	6 557
Årets resultat, tillika årets totalresultat		-12 487	-12 487
Transaktioner med moderbolagets ägare			
Aktieägartillskott		90 875	90 875
Nyemission	450	-	450
Summa transaktioner med aktieägare	450	90 875	91 325
Utgående eget kapital 2020-12-31	500	84 896	85 396

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före finansiella poster		-7 419	-201
<i>Justering för ej kassaflödespåverkande poster</i>	28	1	-
Erhållen ränta		3	-
Erlagd ränta		-1 073	-130
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-8 488	-331
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-1 363	-1
Förändring av rörelseskulder		1 360	161
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 490	-172
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-13
Förvärv aktier i dotterföretag	4	-200 689	-3 640
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-200 689	-3 653
Finansieringsverksamheten			
Upptagna externa lån	29	324 600	3 000
Amortering externa lån	29	-31 800	-3 000
Erhållna utdelningar		1 200	-
Nyemission		450	-
Erhållna aktieägartillskott		55 300	5 642
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		349 750	5 642
Årets kassaflöde		140 570	1 818
<i>Förändring av likvida medel</i>			
Likvida medel vid årets början		1 864	46
Likvida medel vid årets slut	24	142 434	1 864

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Belopp i TSEK där annat inte anges. Belopp inom parentes avser motsvarande värden för föregående år.

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar Dentalum Operations AB (publ), organisationsnummer 559136-4046, och dess dotterbolag ("Dentalum").

Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm och adress Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm. Bolaget ägs till 100% av Dentalum AB, 559212-9745, som ytterst ägs av Dentalum Group AB, 559220-1668. Dentalum Operations AB, bedriver tandvårdsverksamhet genom sina dotterbolag i Dentalumkoncernen ("Koncernen").

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 28 april 2021 undertecknats av styrelsen för Dentalum Operations AB (publ) och samma datum godkänts av styrelsen för offentliggörande. De i årsredovisningen och koncernredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och Koncernen är föremål för fastställande på årsstämman den 28 april 2021.

NOT 2 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Principer för koncernredovisningen

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) och tolkningsuttalanden utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats samt den svenska årsredovisningslagen.

De finansiella rapporterna omfattar Dentalum Operations AB (publ) och samtliga bolag som moderbolaget har bestämmande inflytande över. Koncernen kontrollerar ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i de finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur de finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av

uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. De områden som innefattar en hög grad av bedömning eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen i framtiden beskrivs i not 3. Ändringar av uppskattningar redovisas framåtriktat.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under "Moderbolagets redovisningsprinciper" nedan. I denna framgår att moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". De avvikelser som förekommer förädlats av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder som tillämpas från och med 1 januari 2021

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning. Inga nya eller ändrade IFRS standarder har för tidstillämpats.

Beräkningsgrunder

Koncernredovisningen upprättats i enlighet med anskaffningsvärdeметoden förutom vad beträffar omvärdering av eventuella finansiella instrument vilka löpande värderas till verkligt värde. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden enligt anskaffningsvärdeметoden. De finansiella rapporterna omfattar de företag som utgör koncernen och har upprättats för samma rapportperioder och med samma konsekvent tillämpade redovisningsprinciper. Alla transaktioner med koncernbolag sker till marknadsmässiga priser. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Orealiserade förluster elimineras endast om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolag och koncernen.

Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental kronor.

Dentalum Operations AB (publ.) tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärv dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i vilken anskaffningsvärdet för andelarna och verkligt värde på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar, samt övertagna skulder fastställs. Köpeskillingen som erläggs i samband med förvärv redovisas till marknadsvärde vid förvärvstidpunkten, liksom förvärvade tillgångar och skulder. Anskaffningsvärdet för aktierna i dotterföretaget respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, övertagna skulder och för emitterade eget kapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Eventuella tilläggsköpeskillningar ingår i anskaffningsvärdet om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade företagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Goodwill är årligen föremål för nedskrivningsprövning. Vid förvärv där värdet av nettotillgångarna överstiger erlagd köpeskillning, så kallade förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i periodens resultat.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Justering av tilläggsköpeskillning som sker inom ett år från förvärvstidpunkten påverkar goodwill. Fastställs den slutliga köpeskillingen senare än ett år efter förvärvstidpunkten redovisas effekterna i koncernresultaträkningen. I moderbolagets redovisning ingår transaktionskostnader i samband med förvärv i anskaffningsvärdet. Villkorade köpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten som en finansiell skuld och omvärderas vid varje rapporttillfälle.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består i huvudsak av patientavgifter, ersättning från Försäkringskassan för vuxentandvård samt ersättning från landstinget för barn- och ungdomstandvård. Dentalum ingår avtal med sina kunder om utförande av tandvårdstjänster. De prestationsåtaganden som koncernen åtar sig att utföra samt när i tid de ska utföras, vid en tidpunkt eller över tid, fastställs vid tidpunkten för när avtalet ingås.

Transaktionspriset utgör ersättning för utförda tandvårdstjänster och baseras på kundens behov samt tidsåtgång. Transaktionspriset i respektive avtal utgörs vanligtvis endast av fasta belopp.

Tandvårdsintäkter redovisas i takt med att fastställda och med patienterna överenskomna åtgärder blivit utförda samt att ersättningsbegäran upprättats. Utförandet av tandvårdstjänsterna sker i vanliga fall vid en tidpunkt, varefter fakturering sker och koncernen har rätt till betalning för de utförda tjänsterna. För vissa tandvårdstjänster förekommer längre behandlingstider där ett antal moment utförs över tid. Det arbete som utförs intäktsförs i takt med att behandlingen sker. I de fall ett förskott erhålls för ännu ej utförda prestationer skuldförs förskottet och redovisas som en avtalsskuld. I de fall fakturering av utfört arbete ej skett redovisas en avtalstillgång.

Ersättning till anställda

Kortfristig ersättning

Kortsiktiga ersättningar till anställda som lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna. Kortfristig ersättning redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att utbetala en ersättning och förplikelsen kan beräknas tillförlitligt.

Pensionsförpliktelser

Pensionsplaner kan vara antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda. I Dentalumkoncernen finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

För de avgiftsbestämda pensionsplanerna är koncernens åtagande begränsat till fasta avgifter som betalas till en separat juridisk enhet. Bolaget har då inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Ersättning vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar eventuella avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad, endera genom att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande till frivillig avgång, som resultat av omstrukturering. Ersättningar som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till diskonterat nuvärde.

Leasing

Rättigheten att nyttja en tillgång redovisas som en tillgång i balansräkningen (Nyttjanderättstillgång), samtidigt som den motsvarande skyldigheten att betala för denna rättighet redovisas som en lång- respektive kortfristigskuld (Leasingskuld) från leasingavtalets start.

Leasingavtal kostnadsförs i resultaträkningen genom en avskrivning på nyttjanderättstillgången, vilken påverkar rörelseresultatet, samt en räntekostnad på leasingskulden, som påverkar resultat före skatt.

I kassaflödesanalysen redovisas betalningar hänförliga till leasingskulden inom Löpande verksamheten vad gäller räntekomponenten och resterande del inom Finansieringsverksamheten. Betalningar för kortfristiga leasingavtal samt leasingavtal till ringa värden, det vill säga de som inte ingår i värderingen av leasingskulden, redovisas inom Löpande verksamhet.

Värdering av leasingskuld

Leasingskulden beräknas initialt som nuvärdet av avtalets leaseavgifter som inte är betalda på startdatumet, diskonterat med koncernens marginella låneränta i de fall avtalets implicita ränta inte lätt kan fastställas.

Koncernen har valt att tillämpa undantaget för leasingavtal med lågt värde och för avtal med en leasingperiod kortare än 12 månader.

Rörliga hyresbetalningar ingår inte i den diskonterade skulden utan redovisas fortsatt som en löpande kostnad i resultaträkningen.

Leaseavgifterna omfattar

- Fasta avgifter, samt i substans fasta avgifter, efter avdrag för förmåner som kommer erhållas
- Variabla avgifter som beror på index eller pris
- Belopp som förväntas betalas ut av koncernen under en restvärdegaranti
- Lösenpris för en option som koncernen rimligen kommer utnyttja samt straffavgifter som utgår för uppsägning om koncernen bedömer att den möjligheten kommer att utnyttjas.

Leasingskulden omvärderas i det fall det blir en förändring i de framtida leasingavgifterna som beror på en förändring i index eller ränta, bedömt belopp som betalas under en restvärdegaranti eller en ändrad bedömning om koncernen kommer att utnyttja sina optioner att köpa ut, förlänga eller avsluta ett leasingavtal.

Leasingbetalningarna fördelas mellan amortering och ränta på leasingskulden.

Värdering av nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar redovisas initialt till ett värde som motsvarar den ursprungligt värderade leasingskulden justerad för leasingavgifter betalda vid eller före leasingavtalets start, plus initiala direkta utgifter samt en uppskattad kostnad för att avveckla den underliggande tillgången eller återställa tillgången eller platsen till dess ursprungliga skick, minskat med förmåner som kommer erhållas.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. I de fall leasingskulden omvärderats, för att återspegla förändringar i leaseavgifterna efter leasingavtalets start, ska omvärderingsbeloppet redovisas som en justering av nyttjanderätten. Om justeringen innebär att nyttjanderättstillgången skrivs ned till noll och det kvarstår ett justeringsbelopp redovisas detta i resultatet.

De leasade tillgångarna består framförallt av kontors- och verksamhetslokaler samt instrument och utrustning som används på tandvårdsklinikerna.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över leasingavtalets period, eller tillgångens beräknade nyttjandeperiod om den bedöms kortare.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas i resultaträkning och rapporten över totalresultatet först när det föreligger rimlig säkerhet att företaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget och att bidraget kommer att erhållas. Statliga stöd hänförliga till tillgångar redovisas i rapporten över finansiell ställning genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde. Statliga stöd hänförliga till resultatet redovisas i resultaträkningen som en intäktspost alternativt som en minskning av de kostnader bidraget är avsett att kompensera för.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och i förekommande fall utdelningsintäkter, samt vinst vid omvärdering eller avyttring av finansiella instrument. Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, inklusive periodiserade transaktionskostnader, förlust vid värdeförändring eller avyttring av finansiella instrument. Eventuella valutakursvinster och valutakursförluster redovisas brutto.

Ränteutäkter och räntekostnader redovisas enligt effektiv-räntemetoden medan utdelningar redovisas när rätten att erhålla utdelning har fastställts.

Skatter

Inkomstskatt består av aktuell skatt beräknad på det skattepliktiga resultatet, uppskjuten skatt och andra skatter samt justering av aktuell skatt avseende tidigare år för koncernbolag. Alla bolag inom Koncernen beräknar inkomstskatter i enlighet med gällande skatteregler och förordningar. Inkomstskatt redovisas i periodens resultat utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt justering av skatt med avseende på tidigare år. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Koncernen tillämpar balansräkningsmetoden som innebär att uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott, beräknas utifrån de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser redovisas i den period förändringen lagstadgats. Skattemässiga förlustavdrag kan utnyttjas för att minska framtida beskattningsbara inkomster. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som långfristig skuld.

Värdering och avskrivningar av anläggningstillgångar

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Avskrivningar beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och avskrivning sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod med hänsyn taget till eventuellt beräknat restvärde.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad i resultaträkningen.

Maskiner och inventarier består huvudsakligen av tandvårdsutrustning. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo, samt att tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Nyttjandeperioder

Nyttjandeperioder inom koncernen uppgår generellt till:

- Maskiner och inventarier, 3-10 år
- Datorer och annan hårdvara, 3-5 år
- Förbättringsutgifter på annans fastighet 10-20 år

Immateriella tillgångar

En immateriell anläggningstillgång redovisas som det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde då det tas upp för första gången i den finansiella rapporten.

Immateriella anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångarnas restvärde.

Immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivningsbehov samt i de fall det föreligger indikationer på att en nedskrivning kan erfordras. En omprövning av nyttjandeperioden sker vid varje bokslutstillfälle.

Goodwill

Goodwill som uppkommit vid ett rörelseförvärv utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av identifierbara nettotillgångar, övertagna skulder samt redovisade eventalförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. De faktorer som utgör redovisad goodwill är olika former av synergier, personal, know-how samt marknadsledande positioner på respektive marknad. Goodwill från rörelseförvärv allokeras till den kassagenererande enhet inom koncernen som förväntas bli gynnad av synergier från förvärvet. Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och testas minst årligen för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

Kundrelationer

Kundrelationer redovisas i samband med förvärv när kundstocken är en väsentlig del av förvärvet. Kundrelationer bedöms ha en begränsad nyttjandeperiod. Dessa tillgångar redovisas vid förvärvstidpunkten till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivning sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Nyttjandeperioder

Avskrivning sker linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Immateriella anläggningstillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Kundrelationer 5 år

Nedskrivning av icke finansiella tillgångar

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, inklusive nyttjanderättstillgångar. Det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, goodwill, provas årligen för nedskrivningsbehov genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas, oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

Nedskrivningsprövning av goodwill sker på den konsoliderade gruppen av kassagenererande enheter, vilka förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwillen uppstod.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet, med beaktande av inkurans. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först-in-först-ut metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade värdet som kommer att erhållas i den löpande verksamheten. Se not 21.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar tillgångar såsom kundfordringar och finansiella placeringar samt skulder såsom leverantörsskulder, villkorade tilläggsköpeskillingar samt låneskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället, bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades och förvaltas. Denna klassificering bestämmer värderingen av instrumenten.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument, baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgångarna och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna klassificeras till

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via övrigt totalresultat
- Verkligt värde via resultatet.

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. För betalningsmedel, fordringar och skulder med rörlig ränta samt kortfristiga fordringar och

skulder (till exempel kundfordringar och leverantörsskulder) har det verkliga värdet likställts med redovisat värde. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag för villkorade tilläggsköpeskillningar. De villkorade tilläggsköpeskillningarna klassificeras och redovisas som en finansiell skuld värderat till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de enligt effektivräntemetoden.

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en transaktion mellan marknadsaktörer under normala förhållanden.

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 13 visas nedan hur klassificering av skulder i verklig värdehierarkin har gjorts. Detta görs genom att dela in värderingarna i tre nivåer:

- **Nivå 1:** Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- **Nivå 2:** Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser), observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
- **Nivå 3:** Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Dentalums finansiella instrument, som värderas till verkligt värde, värderas enligt nivå 3.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, förutom de som koncernen klassificerar till verkligt värde via resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Koncernens nedskrivningsmodell tar hänsyn till framåtriktad information. Reservering av förluster görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller en fordran. En förlustreserv redovisas, enligt den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid. Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtalsstillgångar.

För övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier. Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Om det har skett en väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället redovisas en förlustreserv för tillgångarnas återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som vars kreditrisk bedöms ha försämrats betydlig reserveras fortsatt för förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3). För tillgångar och fordringar vars kreditrisk väsentligen har försämrats, baseras beräkningen av räntetäkterna på tillgångens redovisade värde, netto av förlustreservering, till skillnad mot på bruttobeloppet som i föregående stadier.

Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för befarade kreditförluster. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och bedömda framtida kassaflöden. Nettoförändringen av det reserverade beloppet redovisas i periodens resultat. Se vidare not 22.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket antas motsvara verkligt värde.

Avsättningar

Avsättningar kan redovisas då det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen.

Om effekten av tidpunkten för utbetalning är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

I balansräkningen redovisas avsättningar för uppskattade villkorade tilläggsköpeskillningar avseende förvärv av verksamheter.

Eget kapital

Eget kapital definieras som totalt aktiekapital. Samtliga företags aktier är stamaktier och klassificeras som aktiekapital. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande del redovisas som Övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarerna.

Utdelning

Utdelningar redovisas som en skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Redovisning av kassaflöde

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden till förfogande hos banken och andra likvida investeringar med en ursprunglig förfallodag på mindre än tre månader som är utsatta för obetydlig värdefluktuation. In- och utbetalningar redovisas i kassaflödesanalysen. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska

personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnad mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden minskat med eventuella nedskrivningar. Därutöver inkluderas transaktionskostnader i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionskostnader hänförliga till förvärv av dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Finansiella instrument och säkringsredovisning

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Anskaffningsvärdet för räntebärande instrument justeras för den periodiserade skillnaden mellan vad som ursprungligen betalades, efter avdrag för transaktionskostnader, och det belopp som betalas på förfallodagen (överkurs respektive underkurs). Villkorade tilläggsköpeskillningar värderas till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga att de villkorade tilläggsköpeskillningarna beräknas till det belopp som moderbolaget bedömer skulle behöva erläggas om den reglerades vid bokslutet.

Dentalum koncernen har inga utestående derivat och tillämpar inte säkringsredovisning.

För koncerninterna fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas en så kallad förlustriskreserv när så är tillämpligt. Vidare innebär undantagen i RFR 2 att moderbolagets borgensåtagande inte hanteras som en finansiell garanti enligt IFRS 9, utan istället hanteras utifrån reglerna i IAS 37 "Avsättningar, Eventualförpliktelser och Eventual-

tillgångar". Således bedömer moderbolaget om det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kan komma att ske och beroende på bedömningen redovisar moderbolaget en avsättning eller en eventalförpliktelse.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i moderbolaget enligt alternativregeln. Ett erhållit koncernbidrag från ett dotterbolag redovisas i moderbolaget som en finansiell intäkt och ett lämnat koncernbidrag från ett moderbolag till ett dotterbolag redovisas som en finansiell kostnad. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Anticiperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek, och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek före publiceringen av de finansiella rapporterna

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas i moderbolaget inklusive uppskjuten skatteskuld och inte som i koncernen uppdelad på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som hyresavtal varvid leasingavgifterna kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

NOT 3 VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar, samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

Bedömningar och uppskattningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden är rimliga. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Ytterligare information om gjorda uppskattningar och bedömningar finns i not 12 Goodwill och not 26 Finansiella instrument.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningsprövning av goodwill

Nedskrivning av goodwill prövas årligen och dessutom närhelst händelser eller ändrade omständigheter indikerar att värdet på goodwill som har uppkommit vid ett förvärv kan ha minskat, till exempel på grund av ändrat affärsklimat eller beslut om att avyttra eller lägga ner viss verksamhet. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill.

Uppskjuten skatt på underskottsavdrag

Värdering av uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag baseras på uppskattningar och bedömningar om framtida skattepliktiga överskott. Förändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet på uppskjutna skattefordringar.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

Villkorade tilläggsköpeskillningar uppskattas i samband med förvärv och upprättande av förvärvsanalys. Tilläggsköpeskillningarna är ofta kopplade till framtida intjäningsnivåer i det förvärvade bolaget. Vid bedömning av avsättningens storlek är prognossäkerhet avseende uppfyllande av dessa mått en viktig faktor. Förändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet av avsättning för villkorade tilläggsköpeskillningar.

NOT 4 RÖRELSEFÖRVARV

Förvärv under räkenskapsåret 2020

Under räkenskapsåret förvärvades ytterligare 11 tandvårds-kliniker i 8 legala enheter. Samtliga förvärv genomfördes via köp av 100 procent av aktierna och rösterna i de förvärvade

verksamheterna. Förvärven, som är en del i koncernens planerade expansion, avser 11 tandvårdskliniker i olika regioner i Sverige.

I tabell nedan presenteras förvärv av verksamheter som genomfördes under 2020. Årliga intäkter och antal medarbetare avser senast kända information vid tidpunkten för transaktionen.

Förvärvat företag	Förvärvsdatum	Årliga intäkter	Antal medarbetare
Ludvikatandläkarna AB	8 april 2020	23 MSEK *) 2019	19
Dentalum Tandvårdsteam AB	1 juni 2020	30 MSEK 2019	19
Kungsfors Tandvård AB	4 augusti 2020		7
Borås Tandvård AB	4 augusti 2020	20 MSEK 2019	5
Kinna Tandvård AB	4 augusti 2020		2
Sthlm Dental Clinics AB	2 november 2020	38 MSEK (2019)	15
City Dental i Stockholm AB	1 december 2020	90 MSEK (2019)	59
Vesalis Dental AB	29 december 2020	15 MSEK (2019)	11

*) baserat på intäkter 2019 i det bolag från vilket Ludvikatandläkarna AB genom en inkramstransaktion förvärvade tandvårdsverksamheten

Den goodwill som uppstått i de respektive förvärven avser i huvudsak personalens kompetens samt etablerad marknadsposition. Den totala påverkan på koncernens likvida medel från förvärv uppgick till 173 406 (2 383) TSEK, varav avseende årets förvärv -172 940 (-2 383) samt därtill en utbetald tilläggsköpeskilling avseende det tidigare förvärvet av Moberg Stenberg 2019 uppgående till -466 (-) TSEK.

Avseende vissa förvärv, finns avtal om villkorade tilläggs-köpeskillingar baserade på framtida intjäningsförmåga. I samband med upprättandet av förvärvsanalyser och baserat

på bedömning av möjlighet att uppnå de villkor som krävs för att en viss tilläggsköpeskilling skall komma att betalas ut, har avsättning av relevant belopp gjorts i balansräkning. Se vidare not 26 Finansiella instrument för koncernens totala avsättningar avseende villkorade tilläggsköpeskillingar per balansdagen.

Den sammanlagda transaktionskostnaden för förvärven uppgick till 1 300 TSEK och redovisas som en kostnad i koncernen under övriga externa kostnader. I moderbolaget minskar samma belopp posten aktier i dotterbolag.

Översikt förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten – preliminära förvärvsanalyser 2020

Väsentliga förvärv					
	Dentalum Tandvårdsteam AB	STHLM Dental Clinics AB	City Dental i Stockholm AB	Övriga	Totalt 2020
Immateriella anläggningstillgångar	7 661	6 977	25 007	15 750	55 395
Materiella anläggningstillgångar	3 126	5 198	14 296	6 948	29 567
Finansiella anläggningstillgångar	-	627	-	538	1 165
Varulager	125	3 166	3 836	458	7 585
Kortfristiga fordringar	1 044	1 347	5 966	667	9 024
Kassa och bank	1 844	18 136	3 085	2 918	25 983
Långfristiga skulder	-790	-6 317	-5 467	-2 847	-15 420
Kortfristiga skulder	-3 469	-7 908	-14 261	-4 287	-29 926
Identifierbara nettotillgångar	9 540	21 226	32 461	20 146	83 373
Goodwill	38 909	86 562	41 239	30 837	197 547
Total köpeskilling	48 449	107 787	73 700	50 983	280 919

Översikt förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten – preliminära förvärvsanalyser 2020 (forts.)

	Väsentliga förvärv				Totalt 2020
	Dentalum Tandvårdsteam AB	STHLM Dental Clinics AB	City Dental i Stockholm AB	Övriga	
Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde					
Köpeskilling	48 449	107 787	73 700	50 983	280 919
Avgår:					
Förvärvade likvida medel/avräkning rörelsekapital	-1 844	-18 136	-3 085	-2 918	-25 983
Kortfristig skuld till säljare	-12 075	-37 287	0	-8 933	-58 295
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-23 700	0	-23 700
Summa påverkan på likvida medel	34 530	52 364	46 915	39 132	172 941
Bidrag från förvärvade företag under 2020					
Nettoomsättning	20 090	4 959	4 800	22 051	51 900
Rörelseresultat	4 987	756	-1 348	4 002	8 397
Företagsledningens bedömning påverkan på koncernen om förvärvsdatum hade varit 1 januari 2020					
Nettoomsättning	33 953	35 954	69 102	51 147	190 156
Rörelseresultat	9 390	15 199	1 822	12 290	38 701

Förvärvsanalysen är preliminär. Justeringar av de preliminära belopp som redovisades för förvärvstidpunkten kan göras upp till 12 månader från tillträdesdagen för att inkludera den information som förelåg vid förvärvstidpunkten och, om den varit känd, skulle påverkat beräkningen av de belopp som redovisats vid tidpunkten

Översikt förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten – preliminär förvärvsanalys 2019

	Moberg-Stenberg AB	Totalt 2019
Materiella anläggningstillgångar	119	119
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Varulager	-	-
Fordringar	94	94
Kassa och bank	57	57
Långfristiga skulder	1207	1 207
Kortfristiga skulder	-168	-168
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 309	1 309
Goodwill	2 281	2 281
Totalt överförd köpeskilling	3 590	3 590
Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde		0
Köpeskilling	3 590	3 590
Avgår:		0
Förvärvade likvida medel/avräkning rörelsekapital	-1207	-1 207
Summa påverkan på likvida medel	2 383	2 383
Bidrag från förvärvade företag under 2019		
Nettoomsättning	1 847	1 847
Rörelseresultat	574	574
Företagsledningens bedömning påverkan på koncernen om förvärvsdatum hade varit 1 januari 2019		
Nettoomsättning	5 557	5 557
Rörelseresultat	2 083	2 083

Förvärvsanalysen är preliminär. Justeringar av de preliminära belopp som redovisades för förvärvstidpunkten kan göras upp till 12 månader från tillträdesdagen för att inkludera den information som förelåg vid förvärvstidpunkten och, om den varit känd, skulle påverkat beräkningen av de belopp som redovisats vid tidpunkten

NOT 5 INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning på 56 422 (1 847) TSEK utgörs i sin helhet av försäljning av tandvårdstjänster. Intäkten redovisas direkt vid tidpunkt för leverans av tjänsten – tandvårdsbehandling. Ingen enskild kund står för mer än 10% av intäkterna.

Övriga rörelseintäkter 1 512 (-) TSEK består i huvudsak av statligt stöd för korttidsstöd relaterat till covid-19 pandemin. Intäkten redovisas för den period som den avser.

Summa intäkter från externa kunder, baserat på var tjänsterna utförs, är i sin helhet hänförligt till Sverige.

Intäktsrelaterade avtalstillgångar och avtalsskulder

Avtalstillgångar är värdet av utförda tjänster enligt avtal med kunder, men där betalning ännu ej erhållits. Avtalsskulder är värdet på förskottsbetalningar som erhållits där koncernen ännu har en skyldighet att utföra de tjänster som avtalats med kunder. Per balansdagens ser kontraktbalanserna ut enligt nedanstående tabell.

Kontraktbalanser	Koncernen	
	2020	2019
Kundfordringar	2 452	10
Avtalsskulder	1 597	-

Avtalsskulder	Koncernen	
	2020	2019
Vid årets början	-	-
Via förvärv	1 585	-
Varav redovisade intäkter under räkenskapsåret	-14	-
Tillkommande ännu ej utförda tandvårdsbehandlingar	26	-
Summa	1 597	-

Prestationsåtaganden

Då det inte finns några åtaganden med en förväntad löptid överstigande ett år, lämnas ingen information om transaktionspris allokerat till återstående prestationsåtaganden.

NOT 6 ERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag	-596	-45	-468	-40
Summa	-596	-45	-468	-40

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Övriga tjänster som inte ingår i revisionsuppdrag såsom biträde med granskning i samband med förvärv ingår i not 7 övriga externa kostnader.

NOT 7 ÖVRIGA EXTERNA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Lokalkostnader	-1 159	-51	-300	-
IT, kommunikation, marknadsföring och administration	-4 985	-	-928	-
Konsultkostnader	-1 658	-275	-1 734	-122
Revisionsarvoden	-596	-45	-468	-40
Övriga kostnader	-2 435	-150	-182	-36
Summa	-10 833	-522	-3 612	-198

NOT 8 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	2020		2019	
	Medel-antal	Varav män	Medel-antal	Varav män
Styrelseledamöter och VD	4	4	4	4
Övriga ledande befattningshavare	2	1	-	-

Totalt antal anställda	2020		2019	
	Medel-antal	Varav män	Medel-antal	Varav män
Dotterbolag i Sverige	134	39	4	1
Moderbolag	4	3	-	-
Summa koncernen	138	42	4	1

Löner och ersättningar till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Löner och ersättningar	-2 863	-	-2 863	-
Pensionskostnader	-369	-	-369	-
Sociala avgifter	-826	-	-826	-
Summa	-4 058	-	-4 058	-

Löner och ersättningar till övriga anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Löner och ersättningar	-17 201	-457	-33	-
Pensionskostnader	-1 861	-120	-	-
Sociala avgifter	-4 969	-145	-10	-
Övriga personal-kostnader	-2 495	-115	-812	-
Summa	-26 526	-837	-855	-
Totala personal-kostnader	-30 584	-837	-4 913	-

Ersättning till styrelsen

I enlighet med beslut på årsstämman 2020, utgår inget arvode till styrelseledamöter i koncernens bolag

Ersättningar och villkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till Dentalums koncernchef och verkställande direktör utgörs av grundlön och pensionskostnad. Under 2020, erhöll verkställande direktören en fast årslön på 780 TSEK. Årligen avsätts en pensionspremie om 10 procent av den fasta årslönen.

Verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid på 6 månader.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön och pensionskostnad.

Pensionskostnader avser avgiftsbestämda pensionsplaner.

NOT 9 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2020	2019
Anteciperad utdelning från dotterföretag – Moberg-Stenberg	-	1 200
Summa	-	1 200

NOT 10 FINANSNETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Räntekostnader	-1 108	-130	-824	-130
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-6 532	-	-6 532	-
Övriga finansiella kostnader	-	-4	-	-
Summa	-7 640	-134	-7 356	-130

NOT 11 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt för perioden	-2 553	-26	-	0
Justering avseende tidigare år	140	-	-	-
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	2 250	-95	1 286	-
Totalt redovisad skattekostnad	-162	-121	1 286	0
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	-9 210	213	-13 772	869
Skatt enligt gällande svensk skattesats 21,4%	1 971	-45	2 947	-186
Skatteeffekt avseende:				
Ej avdragsgilla kostnader	-558	-4	-109	-
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	257
Schablonintäkt på periodiseringsfonder	-10	-	-	-
Utnyttjande av underskottsavdrag som tidigare ej redovisats som uppskjuten skatt	3	-	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-1 658	-72	-1 503	-71
Omvärdering av uppskjuten skattefordran och skatteskuld på grund av förändringar i skattesatser	-50	-	-50	-
Justeringar avseende tidigare år	140	-	-	-
Redovisad skatt enligt resultaträkningen	-162	-121	1 286	0
Effektiv skattesats	1,8%	56,8%	9,3%	0,0%

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Skattemässiga underskottsavdrag i koncernen där uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 8 664 (336) TSEK motsvarande en uppskjuten skattefordran på 1 785 (72) TSEK. Underskottsavdragen har ingen tidsbegränsning vad gäller möjlighet att utnyttja mot skattemässiga överskott.

I nedanstående tabeller presenteras skatteeffekterna på de temporära skillnaderna.

Uppskjutna skattefordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Underskottsavdrag</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Redovisat i resultatet	1 286	-	1 286	-
Summa uppskjutna skattefordringar	1 286	-	1 286	-

Uppskjutna skatteskulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Kundrelationer</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Temporära skillnader från rörelseförvärv	14 860	-	-	-
Redovisat i resultatet	-928	-	-	-
Summa	13 932	-	-	-
<i>Obeskattade reserver</i>				
Ingående balans	95	-	-	-
Temporära skillnader från rörelseförvärv	1 954	-	-	-
Redovisat i resultatet	-37	95	-	-
Summa	2 012	95	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder	15 943	95	-	-

NOT 12 GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	2 281	-	-	-
Rörelseförvärv	196 402	2 281	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	198 683	2 281	-	-

Nedskrivningsprövning av goodwill baseras på den konso- liderade gruppen som av kassagenererande enheter, vilka förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwillen uppstod och för vilken goodwill övervakas i den interna styrningen Återvinningsbart belopp för den kassagenererande enheten (koncernen som helhet) till vilken goodwill tillhör fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Då förvärven genomfördes under det andra, tredje, och till största delen under det fjärde kvartalet, kommer den första nedskrivningen att genomföras under kommande år. Det har inte funnits några indikationer på nedskrivningsbehov under denna korta ägandeperiod på grund av att förvärven genomfördes till rådande marknadsvärden med en köpe- skillingsstruktur som anpassades till att tidpunkten för förvärven skedde under perioden då tandvårdsmarknaden var som mest drabbad av smittspridningen av Covid-19. Bedömningen baseras på rådande och förväntat affärsklimat, verksamhetens fortsatt höga rörelsemarginal, förväntat kassaflöde, tillväxttakt samt antaganden om en ökad efter- frågan av tandvårdstjänster som en följd av ett uppdämt vårdbehov relaterat till Covid-19 pandemin.

NOT 13 KUNDRELATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Rörelseförvärv	71 965	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	71 965	-	-	-
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-4 336	-	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-4 336	-	-	-
Summa utgående redovisat värde	67 629	-	-	-

Värdering av kundrelationer är baserad på marknadsvärde per antal aktiva revisionspatienter. Rådande marknadsvärde omfattar en bedömning av framtida intjäning per patient, nuvärdesberäknat till ett pris vid kontraktsgenomförande.

NOT 14 FÖRBÄTTRINGSUTGIFTER PÅ ANNANS FASTIGHET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Rörelseförvärv	3 473	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	3 473	-	-	-
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-95	-	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-95	-	-	-
Summa utgående redovisat värde	3 378	-	-	-

Förbättringsutgifter på annans fastighet utgörs av upparbetade kostnader för renovering av behandlingsrum i tandvårds- kliniker, genomförda före förvärvstillfället.

NOT 15 INVENTARIER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	2 879	-	13	-
Rörelseförvärv	7 639	2 879	-	-
Årets inköp	829	-	-	13
Årets försäljning/ utrangeringar	- 991	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	10 357	2 879	13	13
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-2 771	-	-	-
Årets avskrivningar	-2 875	-24	-1	-
Årets försäljning/ utrangeringar	189	-	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-5 457	-2 771	-1	-
Summa utgående redovisat värde	4 900	108	12	13

Maskiner och inventarier består huvudsakligen av tandvårds- utrustning. Inventarier skrivs av över beräknad nyttjandeperiod.

NOT 16 ÖVRIGA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Rörelseförvärv	3 554	-	-	-
Årets försäljning/ utrangeringar	-3 155	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	399	-	-	-
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-713	-	-	-
Årets försäljning/ utrangeringar	901	-	-	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-188	-	-	-
Summa utgående redovisat värde	587	-	-	-

NOT 17 LEASING

Nyttjanderätts- tillgångar	Inventarier		Lokaler	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	-	-	576	-
Rörelseförvärv	2 663	-	17 589	576
Omklassificeringar	-	-	97	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	2 663	-	18 262	576
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans	-	-	-45	-
Årets avskrivningar	-236	-	-1 372	-45
Omklassificeringar	-	-	-95	-
Summa ackumulerade avskrivningar	-236	-	-1 513	-45

Utgående redovisat värde	Inventarier	Lokaler	Summa
2019-12-31	-	531	531
2020-12-31	2 427	16 749	19 176

Lokaler

Koncernen hyr lokaler för kontor och tandvårdskliniker i Sverige. Den icke uppsägningsbara tiden i avtalen varierar, men är generellt 5 till 10 år med en option att förlänga

hyresperioden. Förlängnings- och uppsägningsoptioner redovisas endast om koncernen har rätt att ensidigt förlänga/säga upp avtalet och bedömer att denna rätt rimligtvis kan komma att utnyttjas.

Inventarier

Huvuddelen av de hyrda inventarierna avser instrument och utrustning som används inom tandvårdsklinikerna. Den icke uppsägningsbara tiden är 2 till 5 år.

Leasingskulder	Koncernen	
	2020	2019
Genom förvärv	21 869	531
Räntekostnader på leasingskulder	271	-
Leasingavgifter	-2 820	-
Summa utgående redovisat värde	19 320	531

För löptidsanalys avseende leasingskulder, se Not 31.

Belopp redovisade i resultaträkningen och kassaflödesanalysen

I koncernens resultaträkning och kassaflödesanalys redovisas nedanstående belopp relaterade till samtliga leasingavtal.

Belopp redovisade i resultaträkningen	Koncernen	
	2020	2019
<i>Kostnader relaterade till skuldförda leasingavtal:</i>		
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-1 608	-45
Räntekostnader på leasingskulder	-272	-
<i>Kostnader relaterade till:</i>		
Korttidsleasingavtal	-9	-
Tillgångar av lågt värde	-320	-
Variabla leasingavgifter	-	-
Summa utgående redovisat värde	- 2 209	-

Belopp redovisade i kassaflödesanalys	Koncernen	
	2020	2019
<i>Betalningar relaterade till skuldförda leasingavtal:</i>		
Amorteringar av leasingskuld	-2 548	-45
Räntekostnader på leasingskulder	-272	-
<i>Kostnader relaterade till:</i>		
Korttidsleasingavtal	-9	-
Tillgångar av lågt värde	-320	-
Variabla leasingavgifter	-	-
Summa utgående redovisat värde	- 3 149	-

NOT 18 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget

	2020	2019
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 640	-
Årets förvärv	282 785	3 640
Kapitaltillskott	-	-
Reducering av kapital	-	-
Avyttringar	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	286 425	3 640
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Under året återförda nedskrivningar	-	-
Totalt	-	-
Redovisat värde vid årets slut	286 425	3 640

Moderbolagets direkta andelar i koncernföretag per den 31 december 2020

Företagets namn	Org.nr.	Säte	Antal andelar	Kapitalandel (%)	Redovisat värde 2020	Redovisat värde 2019
Dentalum Dalarna AB	559225-8619	Stockholm	5 000	100	50	50
Moberg-Stenberg AB	556328-3414	Falkenberg	10 000	100	4 156	3 590
Ludvikatandläkarna AB	559199-3463	Ludvika	50 000	100	9 577	-
Kungsfors Tandvård AB	559060-7684	Mark	500	100	15 530	-
Kinna Tandvård AB	559081-3746	Mark	1 000	100	2 584	-
Borås Tandvård AB	559134-4097	Mark	500	100	7 865	-
Dentalum Tandvårdsteam AB	559007-1063	Stockholm	100	100	48 569	-
STHLM Dental Clinics AB	559040-7374	Stockholm	1 000	100	107 968	-
City Dental i Stockholm AB	556680-5478	Stockholm	3 000	100	73 955	-
Vesalis Dental AB	559245-8284	Jönköping	250	100	16 170	-
Summa					286 425	3 640

NOT 19 ANDELAR I BOSTADSRÄTTSFÖRENINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Rörelseförvärv	538	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	538	-	-	-
Summa utgående redovisat värde	538	-	-	-

NOT 20 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans	-	-	-	-
Rörelseförvärv	144	-	-	-
Tillkommande fordringar	483	-	-	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	627	-	-	-
Summa utgående redovisat värde	627	-	-	-

NOT 21 VARULAGER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Handelsvaror	8 350	89	8	0
Summa	8 350	89	0	

Varulager i tandvårdskliniker består främst av tandimplantat och förbrukningsmaterial. Ingen nedskrivning av varulagret har skett per balansdagens utgång respektive år. Ökningen från föregående år är relaterat till årets genomförda förvärv. Ingen del av varulagret är värderad till nettoförsäljningsvärde.

NOT 22 KUNDFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Kundfordringar brutto	6 580	10	-	-
Ej förfallna fordringar	2 404	-	-	-
Förfallna 1-30 dagar	42	4	-	-
Förfallna 31-60 dagar	38	2	-	-
Förfallna >60 dagar	4 097	3	-	-
Reservering för kreditförluster	-4 128	-	-	-
Summa	2 452	10	-	-

På grund av Covid-19 pandemin, har en mer försiktig princip för reservering av kreditförluster relaterat till kundfordringar gjorts för verksamhetsåret 2020. Kundfordringar äldre än 60 dagar ingår normalt i reservering för kreditförluster.

NOT 23 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förutbetalda hyra	921	34	81	-
Förutbetalda försäkring	213	39	-	-
Övrigt	239	11	76	1
Summa	1 373	84	157	1

NOT 24 LIKVIDA MEDEL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>				
Kontanter	120	3	-	-
Banktillgodohavanden	181 276	3 982	142 434	1 864
Summa	181 396	3 985	142 434	1 864

NOT 25 EGET KAPITAL

Dentalums aktiekapital utgörs av ett aktieslag där varje aktie har samma röstvärde och ger samma rätt till utdelning. Förändring av antal aktier framgår av nedanstående tabell.

	Moderbolaget	
	2020	2019
Antal aktier		
Vid årets början	5 000	5 000
Nyemission	45 000	-
Summa	50 000	5 000

NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Tillgångar				
<i>Värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Finansiella anläggnings-tillgångar	1 165	-	-	-
Kundfordringar	2 452	10	-	-
Likvida medel	181 396	3 985	142 434	1 864
Summa redovisade värden	185 013	3 995	142 434	1 864

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Skulder				
<i>Värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Finansiella skulder	299 657	-	299 083	-
Avsättningar (villkorade tilläggsköpeskillingar)	-	-	23 700	-
Leverantörsskulder	4 668	276	3	120
Övriga skulder	25 741	76	22 927	-
Upplupna kostnader	1 391	238	210	72
<i>Värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
Villkorade tilläggs-köpeskillingar	23 700	-	-	-
Summa redovisade värden	355 157	590	345 923	192

Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, där de rapporterade värdena i allt väsentligt överensstämmer med det verkliga värdet., förutom villkorade tilläggsköpeskillingar som enligt IFRS, i koncernredovisningen värderas till verkligt värde enligt nedan.

Finansiella skulder ovan utgörs av obligationslån, inkl. upplupen räntekostnad, samt avdrag för transaktionskostnader. Skillnader mellan upplåningsbeloppet, netto efter transaktionskostnader, och återbetalningsbeloppet redovisas i årets resultat fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden. För information om villkor och återbetalningstider samt företagets exponering för ränterisk hänvisas till avsnittet i Förvaltningsberättelsen i Finansiell riskhantering.

I övriga skulder ingår kortfristiga skulder som kommer att utbetalas under kommande räkenskapsår uppgående till 22.821 TSEK (-), relaterade till ersättning för förvärvade poster som ingår i nettokassa och rörelsekapital vid förvärvstillträden under 2020.

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 13 visas nedan hur klassificering av skulder i verklig värdehierarkin har gjorts. Detta görs genom att dela in värderingarna i tre nivåer:

- **Nivå 1:** Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- **Nivå 2:** Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser), observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
- **Nivå 3:** Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Dentalums finansiella instrument, som värderas till verkligt värde, värderas enligt nivå 3.

De villkorade tilläggsköpeskillingarna är det enda instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Avsättningar

I samband med vissa förvärv som genomförts under 2020, har avtal skrivits om framtida villkorade tilläggsköpeskillingar. Villkorade tilläggsköpeskillingar baseras framtida intjäningsförmåga, operativt rörelseresultat (EBITDA) finns avseende förvärven av fem legala enheter, med totalt fyra motparter. I samband med upprättandet av förvärvsanalyser och baserat på bedömning av möjlighet att uppnå de kontraktsvillkor som krävs för att en viss tilläggsköpeskillning skall komma att betalas ut, har avsättning om totalt 23 700 TSEK redovisats i balansräkningen.

För ytterligare information av förvärvade bolag samt netto-tillgångar, se not 4 Rörelseförvärv.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ingående redovisat värde	-	-	-	-
Genom förvärv	23 700	-	23 700	-
Summa redovisade värden	23 700	-	23 700	-

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Personal	8 015	-	405	-
Revision	175	60	-	40
Löneadministration, redovisning och förvärv	1054	162	185	32
Övrigt	162	16	25	-
Summa	9 406	238	615	72

NOT 28 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Avskrivningar	7 025	24	1	-
Summa	7 025	24	1	-

NOT 29 FÖRÄNDRINGAR AV SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Koncernens och moderbolagets räntebärande finansiella skulder består av ett obligationslån som emitterades den 2 oktober 2020. Belopp i tabellen nedan om 292 800 TSEK består av nominellt emitterat 300 000 TSEK, med avdrag för transaktionskostnader. Obligationslånet, med förfallodatum

den 2 oktober 2023 löper till fast kupongränta om 7.75%. Se vidare not 31 Finansiell riskhantering samt not 32 ställda säkerheter för ytterligare information om obligationsvillkor.

Skulder avseende leasingavtal består främst av långfristiga hyresavtal relaterade till hyra av lokaler för koncernbolagens tandvårdskliniker. Se vidare not 17 Leasingavtal.

	Koncernen		Moderbolaget	
	Skulder till kreditinstitut	Skulder avseende leasingavtal	Skulder till kreditinstitut	Skulder avseende leasingavtal
Ingående balans 1 januari 2019	-	-	-	-
Årets kassaflöden	-	-	-	-
<i>Ej kassaflödespåverkande förändringar:</i>				
Förvärvade balanser	-	531	-	-
Summa utgående redovisat värde 31 december 2019	-	531	-	-
Ingående balans 1 januari 2020	-	531	-	-
Årets kassaflöden	292 800	-7 341	292 800	-
<i>Ej kassaflödespåverkande förändringar:</i>				
Förvärvade balanser	573	-	-	-
Upplupna kostnader för uppläggningsavgifter	600	-	600	-
Upplupen ränta	5 683	-	5 683	-
Nya och avslutade leasingavtal	-	26 130	-	-
Summa utgående redovisat värde 31 december 2020	299 657	19 320	299 083	-

NOT 30 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter från koncernbolag består av intäkter för tillhandahållande av centrala ekonomitjänster och uppgick till 1 107 (-) TSEK under 2020. Moderbolaget hade inga inköp av tjänster varken under innevarande eller föregående räkenskapsår, men erhöll koncernbidrag från dotterbolag uppgående till 1 000 (-) TSEK. Per balansdagen hade moderbolaget utestående fordringar på koncernbolag uppgående till 1 800 (1 200) TSEK respektive skulder till koncernbolag uppgående till -642 (-) TSEK.

Transaktioner med personer i ledande ställning

Ersättning till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare som utgått för deras arbeten och som framgår av not 8. Inga övriga transaktioner med närstående fysiska personer har ägt rum.

NOT 31 FINANSIELL RISKHANTERING

Dentalum är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av finansiella risker som kan påverka årets resultat och eget kapital. Dessa risker är framför allt relaterade till

finansierings- och likviditetsrisker, förändringar i räntenivåer, samt motpartsrisker.

Styrelsen ansvarar för riktlinjer och ramar för koncernens finansförvaltning som hanteras centralt av finansfunktionen med syfte att bidra till värdeskapande genom att hantera de finansiella risker som koncernen exponeras för i samband med förvärvsverksamhet, samt att optimera koncernens finansnetto. Finansfunktionen agerar koncernens internbank och ansvarar för koncernens kapitalanskaffning, hantering av likvida medel, och betalströmmar. Funktionen ansvarar även för koncernens bankkontoupplägg och betallösningar, samt motparter i finansiella transaktioner för vilka endast institutioner med en god kreditvärdering accepteras.

Valutarisk - transaktionsexponering

Transaktionsexponering uppstår när försäljning och inköp sker i andra valutor än den funktionella valutan för den legala enheten. Dentalums intäkter och kostnader är begränsade till svenska kronor, förutom mycket små inköp av dentalteknik som görs i EUR. Koncernens resultat och eget kapital påverkas ej av valutakursförändringar.

Ränterisker

Ränterisk avser risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens räntenetto. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på tillgångarnas och skuldernas räntebindningstid. Ränterisk uppstår om företaget har placerat i räntebärande tillgångar vars värde förändras när räntan ändras eller när kostnader för företags upplåning förändras när ränteläget ändras.

Dentalumkoncernen har, som beskrivits ovan, under 2020 emitterat ett obligationslån till fast kupongränta under lånets hela löptid, vilket innebär att det inte finns någon ränterisk om räntenivån skulle förändras. En kortfristig räntebärande skuld på 573 TSEK hänförs till ett billån i koncernbolaget Kungsfors Tandvård AB.

I övrigt har koncernen inga räntebärande placeringar eller räntederivat. En mycket begränsad ränterisk finns embedded i hyreskontrakt som, enligt IFRS, omklassificeras till finansiella skulder i koncernredovisningen.

I nedanstående tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för respektive räntebärande skuld.

	Förfall	Ränta	Redovisat värde	
			2020	2019
Skulder till kreditinstitut (långfristig)	2023	7,75%	299 083	-
Skulder till kreditinstitut (kortfristig)	2032	rörlig	573	-
Summa redovisade värden			299 656	-

Kredit- och motpartsrisk

Koncernens kommersiella och finansiella transaktioner innebär kreditrisker gentemot Dentalums motparter. Med kreditrisk eller motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser enligt ingångna avtal. Kreditrisk kan kategoriseras i finansiell kreditrisk och kreditrisk i kundfordringar. Risken för att en motpart inte fullgör sina förpliktelser enligt finansiella kontrakt begränsas genom val av kreditvärdiga motparter samt att engagemanget per motpart begränsas. Koncernens likvida medel placeras på bankkonton hos välrenommerade banker med hög kreditvärdighet.

Dentalums tandvårdsverksamhet har mycket låga kreditrisker relaterade till kundfordringar, då patienter generellt betalar för tjänster i samband med behandling. För längre och mer kostsamma behandlingar där patienter behöver finansiering, flyttas denna kreditrisk över till externa konsumentkreditinstitut direkt i samband med upprättande av behandlingsavtal.

Finansierings- och likviditetsrisk

Med finansieringsrisk avses risk att finansieringskostnaderna blir högre eller att finansieringsmöjligheterna är begränsade när finansieringsbehov uppstår, när lån skall omsättas eller att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att erhålla finansiering. För att minimera finansieringsrisken, det vill säga att inte erhålla långfristig finansiering, skall Dentalumkoncernen upprätthålla god kreditvärdighet samt långfristig finansiering skall upphandlas i god tid innan behov uppstår.

Under 2020 har Dentalum reducerat finansieringsrisken genom att säkerställa koncernens finansieringsbehov genom emission av 300 MSEK treårig obligation med förfalldatum 2 oktober 2023. Det finns även en ram att emittera ytterligare 300 MSEK för att finansiera framtida förvärv. Obligationen är senior säkerställd och löper till en fast kupongränta om 7.75 procent. Som säkerhet är aktier i Dentalum Operations AB (publ.) samt aktier i vissa dotterbolag pantsatta. Vidare är likviditet säkerställt på ett pantsatt escrow konto och dedikerat till att användas för finansiering av köpeskillningar för förvärv av tandvårdskliniker. Likviditeten på detta konto var per balansdagen 95 855 TSEK (se vidare not 32 Ställda säkerheter).

Obligationsvillkoren innehåller vissa åtaganden om kapitalinjektioner i samband med förvärv, samt tak för skuldsättningsgrad, vilket testas (s.k. "incurrence tests") i samband med att likviditet nyttjas från escrow kontot för att finansiera tillträden av nya förvärv. Skuldsättningsgrad för dessa test beräknas som nettoskuld i förhållande till EBITDA ("Earnings Before Interest, Tax, Depreciations and Amortizations") där detta nyckeltal, maximalt får uppgå till 5.5x under år ett av obligationens löptid, 4.5x år två och 3.5x år tre. Vidare finns ytterligare åtaganden om skuldsättningsgrad i det fall ytterligare skuld tas upp. (ytterligare information om obligationsvillkor på Dentalums website, obligationsnvestorare)

Likviditetsrisk definieras som risk att Dentalum inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden i tid eller till en rimlig kostnad. Koncernens mål för kapitalstruktur har syftar till att upprätthålla en balanserad struktur mellan eget kapital och skuldfinansiering, med syfte att finansiera den operativa verksamheten till en rimlig kapitalkostnad. Målsättning är att den löpande operativa verksamheten inkl. dess investeringsbehov finansieras av eget generat kassaflöde. Likviditetsrisken minimeras genom att ha likvida medel eller outnyttjade krediter som motsvarar minst två månaders prognosticerade operativa kostnader. Koncernens likviditet monitoreras löpande för att säkerställa förväntade utbetalningar.

Koncernens kontraktssenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Betalningar av skulder har inkluderats i den period när återbetalningen tidigast kan återkrävas. Avsättningar för villkorade tilläggsköpeskillningar har upptagits till det belopp som vid bokslutstillfället bedöms vara det mest sannolika utflödet vid en given tidpunkt. Se vidare not 26 Finansiella instrument.

Löptidsanalys 2020	<1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	57	369 863	113	397	370 430
Avsättningar villkorade tilläggsköpeskillningar	-	23 700	-	-	23 700
Leasingskulder	8 783	10 351	1 551	-	20 685
Leverantörsskulder	4 668	-	-	-	4 668
Övriga skulder	25 741	-	-	-	25 741
Upplupna kostnader	1 390	-	-	-	1 391
Summa	40 640	403 915	1 665	397	446 616

Löptidsanalys 2019	<1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år	Summa
Leasingskulder	141	390	-	-	531
Leverantörsskulder	276	-	-	-	276
Övriga skulder	76	-	-	-	76
Upplupna kostnader	238	-	-	-	238
Summa	731	390	-	-	1 121

Kapitalstruktur

Koncernens målsättning för kapitalstruktur är att upprätthålla en balanserad struktur mellan eget kapital och skuldfinansiering, med syfte att säkerställa kreditvärdighet inför investerare, långivare, kunder och leverantörer. Förutom

eget kapital, finansieras koncernens tillväxt med ett emitterat obligationslån, för vilket finansiella villkor, s.k. "covenants" för kapitalstruktur ingår. Se vidare ovan Finansierings risk.

NOT 32 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Dentalum Operations AB (publ.) har, enligt villkor till det under 2020 upptagna obligationslånet om 300 000 TSEK, ingått avtal om ett säkerhetspaket med security agent Nordic Trustee till förmån för obligations investerarna. Som säkerhet är aktier i dotterbolagen, vars rörelseresultat enskilt uppgår till minst 5% av koncernens totala rörelseresultat,

eller tillsammans uppgår till minst 85% av koncernens totala rörelseresultat, pantsatta. Per den 31 december 2020 var aktier i bolagen Moberg-Stenberg AB, Ludvikatandläkarna AB, Kungsfors Tandvård AB, Sthlm Dental Clinics AB, City Dental i Stockholm AB, samt Vesalis Dental AB pantsatta.

Ställda säkerheter den 31 december 2020	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktier i dotterbolag	-	-	275 925	-
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	279 887	-	-	-
Likviditet på Escrowkonto dedikerat för finansiering av förvärv	95 855	-	95 855	-
Totalt ställda säkerheter	375 742	-	371 780	-

Dentalum koncernen har per balansdagen inga utestående eventalförpliktelser relaterade till juridiska processer.

NOT 33 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står SEK:

Balanserade vinstmedel	865 287
Erhållna aktieägartillskott	96 517 000
Årets resultat	-12 486 660
Summa	84 895 627

Styrelsen föreslår att:

Balanseras i ny räkning	84 895 627
Summa	84 895 627

NOT 34 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPS-ÅRETS UTGÅNG

Utveckling av verksamheten och påverkan av Covid-19 pandemin

Vid upprättandet av denna årsredovisning, har flertalet händelser inträffat som har haft en positiv påverkan på Dentalumkoncernen. Tandvårdsmarknaden har visat på återhämtning, antalet nya såväl som befintliga patienter besöker Dentalums kliniker i en allt högre utsträckning samt att Sverige påbörjat vaccinationen mot Covid-19. Som en motvikt till dessa positiva inslag, har en tredje våg av Covid-19 kunnat konstateras och fler restriktioner kan komma att utfärdas för att förhindra virusets fortsatta smittspridning. Vad som hittills går att utläsa visar dock att Dentalums kliniker har en fortsatt motståndskraft, men på grund av osäkerheter i framtida politiska beslut är effekten av den fortsatta smittspridningen i dagsläget svår att kvantifiera.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Dentalum Operations AB (publ), org.nr559136-4046

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Dentalum Operations AB (publ) för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5-45 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Dentalum Operations AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Christian Borg
Auktoriserad revisor

UNDERSKRIFTER

Styrelsen i Dentalum Operations AB (publ.) har, den 28 april 2021, godkänt denna årsredovisning för offentliggörande.

Roberto Rutili
Ordförande

Saeid Esmaeilzadeh
Ledamot

Marcus Ladow
Ledamot

Max Dorthé Ladow
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 28 april 2021
Ernst & Young AB

Christian Borg
Auktoriserad revisor

